



金證照學員通過 2010 年 11 月 FRM P2 考試過關心得

姓名	Steve	服務單位	金融機構風管部門
畢業學校	國立大學	就讀科系	企研所
未來願景	考上 CFA		

這兩年陸續參加了 CFA 一、二級跟 FRM 的考試，有一些心得可以跟大家分享。

一、FRM 部分

在準備 FRM 的過程中，我只唸金證照的講義，並未看教科書，也未買 Handbook，或許是因工作與此相關，或許因準備 CFA 時很多部分已經唸過了，而且我會參加補習的原因就是為了少唸一點書，因為我知道金證照老師會幫我整理好重點，且之前考 CFA 第一級時是自己準備的，花了不少時間感覺很沒效率，所以 FRM 考試就決定交給金證照的老師了。

我的方法是每次上課前把前次的東西唸熟，跟上老師的進度，課程結束後也唸完第一遍，此時應該很多部分忘掉了，馬上再複習一遍，唸第二遍的速度會快很多，第二遍唸完後開始作考古題跟 Mock Exam，大量的題目做完後，再針對錯誤的地方進行複習，考前應該就直接拿作錯過的題型進行複習即可。

這次考試的重點：P1 方面，債券評價出了很多題目，這方面的計算務必熟悉。P2 方面，信用及市場兩個題庫務必要掌握住，因為個人感覺作業及投資機構管理較不易掌握，另外考試前一天提早就寢，考試當天需控制飲水，以應付一整天 8 小時的漫長考試時間。

二、FRM 與 CFA 的比較

首先是教材廣度方面，CFA 牽涉範圍較廣，FRM 則集中在金融商品及風險管理議題方面；教材困難度方面，CFA 教材內容需要花較多時間準備，而且除了金證照講義或是參考書外，官方教科書的內容及習題也需花時間研讀，至於 FRM 考試我覺得唸熟金證照講義就已足夠；考試題目困難度方面，CFA 的題目都是在教材的範圍內，我的經驗是就算遇到不會的也知道從哪裡出來的，只是 CFA 的題目陷阱很大，題目的關鍵字跟選項都必須看仔細，至於 FRM，在新制度下 P1 規定 4 小時考 100 題，而且大部分是計算題，對於我這種解題較慢的人來說真的是大挑戰，而且 FRM 題目偏難，

我的做法是遇到複雜的計算就先跳過，等到做完 100 題後再回來解這些複雜的題目，這樣的好處是心情會較篤定而且該拿的分數也可以先掌握住，最後的複雜題目不會或來不及作也要用猜的，而且建議猜同一個答案；FRM P2 的考試 4 小時解 80 題，而且都是敘述的題型偏多，時間上充裕許多，大部分人都是在剩半小時前可以寫完。

最後錄取標準方面，CFA 因為參加的人較多而且高手也多，所以就完全取決於自己的考試成績，如果該次考試題目比較難的話可能對一般人較不利，因為高手不太會受影響；至於 FRM 考試我覺得錄取標準彈性較大，因為我覺得答不好的部分結果反而成績分布在前面。

綜合評估來說，我身邊很多朋友都是 CFA 跟 FRM 兼具，我也蠻建議可以一起準備這兩種考試，因為金融商品評價部分是兩邊都有的，在準備一邊時也等於準備到另一邊的考試，只是考試時間一定要錯開，因為 FRM 考試一年有兩次(5 月、11 月)，建議 6 月考 CFA，11 月考 FRM。