



2007/6 CFA Level 3 過關考生 Wayne Cheng 分享各級考試之準備心得			
學歷	國立政治大學 商學院	服務單位	知名金控證券法人部外資組
過關記錄	2005/12 通過 CFA Level 1、2006/6 通過 CFA Level 2、2007/6 通過 CFA Level 3		

電影「頂尖對決」中有句台詞：「表演精湛魔術的偉大魔術師，一定要有所犧牲！」看到電影中那位中國籍老魔術師，為了表演魚缸魔術而情願一輩子都假裝跛腳，實在給人很大的啟發。老實說，CFA 考試的難度比重並非 100% 在考試本身，而是在於大部分考生必須一邊工作一邊準備。我自己常常下班後吃飽飯，翻一兩頁就撐不住睡著了。因此，時間上一定要有所犧牲，包括週末。

常有人說：Level 1 最廣泛，Level 2 最難，Level 3 最輕鬆。這其實有點容易誤導考生。這裡我整理出一些要點，而別人分享過的或是網站上有的資訊，我就不重複提起了。

Level 1：

最大壓力在於考生之前沒有這種國際考試的經驗，因而在考試本身之外又增加了心理負擔。上午 120 題，下午 120 題的六小時馬拉松，一直是我三個 Level 中最難忘的煎熬。重點不在於會不會寫，而是在速度與應變。舉個最簡單的例子，在最後倒數的半小時中，或許你根本沒時間讀完題目，此時看到題目五秒鐘內腦中必需要浮現公式，再快速地去題目中抓關鍵字來計算公式中的變數。總之，**不是把書唸完就好，還必須變成直覺。**

Level 2：

題目數量減半，也有過 Level 1 的經驗，計算機用法也相同，難在哪裡？沒錯，就在題目本身的深度。在 Level 2 中，我打包票再怎麼討厭計算題的人最後都會愛上計算題，因為選擇題式的計算題會給你帶來很大的安全感，就像開著 86 跑秋名山那種在地路線的安全感。千萬別輕忽這個等級，很多人掛在這裡後，從此心情低落一蹶不振退出了考試。

Level 3：

我在國外的 CFA 討論區認識一個老外，他告訴我：「我所認識 Level 3 失敗的考生，比任何 Level 都還多」。的確，越早忘掉前兩階段的成功，對你越有幫助。Level 3 的教材比 Level 2 簡單太多了，計算機功能也只需要用到簡單加減乘除即可，但是 2007 年參加 Level 3 考試的佼佼者中，過關率只有一半。早上的 Essay 給人的感覺，就像 3 小時內要寫完 200 題選擇題，而下午則跟 Level 2 沒兩樣，

但是 CFAI 既然已經從 2008 內含自家教科書，未來題型可能不是 S 牌參考書可以隻手遮天的了。事實上，2007 年我念 S 牌參考書，結果被電得很慘。之前 CFAI 要封殺參考書的傳言就在我考試當天成真。總之，既然已經強迫購買，表示未來題型可能會有不可預料的變化。

結論：

承接上一段，我在 2007 年的考試準備得很透徹，但卻是三級中被電得最慘的一次，因為題型方向改變之大，史無前例（體諒我受限於職業道德，不能 PO 出題目）。其次，各位猜猜為何這次的過關率 40%、40%、50% 都是整數？是不是 CFAI 開始調整 MPS 公式而降低過關率？答案各位應該知道。總之，未來的變數會增加，是一個趨勢。第二個問題就是，**要不要補習？**我說過，這場考試最大的難度不在於題目本身（雖然題目變數會在明年增加），而是在於時間的配置。上班族的時間已經很少了，萬一時間又砸在錯誤的章節，加上明年題目的不確定性以及過關率的降低，去補習班對你來說是多了許多保障的。捫心自問，到底是為了想省那一點點補習費還是真的不需要？我並非神化補習的功效，但客觀的說，投入的補習費與帶給你的實質效用相比（時間進度、資訊、吸收效率、不確定性的掌握、以及最重要的考試技巧），投資報酬率是非常非常高的。這個問題的決定權最終在於你自己，早考過一年所省下的不只是重考的報名費和多買一套相同書籍羞憤感以及多一年的痛苦，最棒的是通過後所帶來的職場效益。

最後，期勉各位，這場考試可能花了您兩到三年，但是考過之後的價值是終身增值的。希望各位考生能夠有我一開始舉例那位老魔術師的決心，大家共同為台灣的金融圈打出國際吧！