



2008/6 CFA Level 3 金證照過關學員準備心得

姓名	李旻易 先生	服務單位	國泰投信
學歷	碩士	就讀科系	台大財金所
未來願景	操盤基金績效名列前茅		

➤ **Level 2 過關後，Level 3 準備前：**

經過了 Level 2 的震撼教育，心理覺得這都過了，以後總沒有什麼更困難的事了，離取得 CFA 執照的路已經相當近了，Level 3 穩穩地讀應該是沒有問題的．．．

但是在報名後收到官方教材，又再次（繼Level 1 & 2）接到了CFA的震撼彈，CFAI總是可以持續地給我們接受新知識的驚喜：整整六大冊，每本超過 400 頁的厚度！官方教材跟Schweser的Study Notes差別非常大，前者跟教科書差不多，完全沒有重點，而Level 3 的特色就是計算公式很少，所以等於六大本都是字又沒有重點的教材，讓我頭皮發麻，過去兩關我都是單純靠自修後者就可以過了。為了提高過關機率，我上了分析師論壇（www.analystforum.com）看了相當多人的討論，結果似乎一面倒的支持使用官方教材過關的機率比較大，因此我決定先以教材為主。

➤ **開始準備—自修：**

十月左右開始 K 教材，初步計畫是平日每天兩小時，假日每天五小時，如此每週十八小時，總共 512 小時，超過了官方建議的 250 個小時，應該是足夠的。而我也先從最不熟悉的部分開始—行為財務學。結果花了一個月的時間，我竟然連一本教材都讀不完，勉強讀完一次又赫然發現對前面的部分已經完全沒有印象，行為財務學的特色就是專有名詞很多，內容很雜又難以理解。因此我毅然修改讀書計畫，改以 Study Notes 為主，再配合教材的習題。使用 Study Notes 後，一切都變得如往常，就算是行為財務學，至少版面編排與重點提示讓我知道考試

的重點在哪裡。然而由於工作的關係，自修的進度嚴重落後我的讀書計畫，到了今年年初，掐指一算我發現準備時間一如前兩個 Levels 般的不夠，馬上報名了金證照的 Level 3 總複習班。

➤ **開始準備—金證照：**

總複習班是三月初開始，四個整天的課程就將所有課程教完，算是非常有效率的一種方式。我的計畫是在總課程前將 Study Notes 讀完一遍，經過總複習班後，應該可以對所有內容比較熟悉。到了總複習班才發現原來報名人數相當踴躍，而跟同班的同學聊天更可相互打氣討論，遠比自修來得有效。課程相當密集，讓我對 Level 3 有了整體的概念，對自己唸過的東西更了解，老師教了一個段落後搭配考古題的做法也使我有了練習的機會，並且體會到了考試過關的關鍵（多做題目）與不少過關技巧。

➤ **考前最後關頭：**

考前一個月，我將 Study Notes 最後一本習題以及歷屆考古題拿出來做，親自寫了才發現 Essay 得分超低。**這個非常重要！就是所有題目都要親筆做，尤其是 Essay，只看答案是沒有用的。**寫了之後，Study Notes 和考古題都附有非常詳盡的答案，我才發現我寫的東西儘管有內容，但是並非得分重點。經過寫了幾份考題之後，我逐漸歸納出每個部分的答題方式與可能考試重點，例如個人財富管理的報酬率計算方式，又或是行為財務學的回答等，其實都是非常制式的。**除了考題，我主要只看了金證照講義，因為重點非常清楚，對於不懂的章節再去看 Study Notes，至於 CFAI 教科書我幾乎都再也沒有動過。**

➤ **考試當天：**

由於考前一個月做過比較多的題目及配速練習，對於考試方式與範圍都算了解，不過一早的 Essay 又把我炸的滿頭包，因為題目太多了，第一題的個人財富管理 36 分是我看過最複雜的個案，我決定直接跳過，先把後面的十大題全部做完後只剩十分鐘，再回來做第一題，我慶幸自己的決策正確，因為真的算不出來，但記取老師的得分原則，把我知道的觀念和算式寫一寫，看看能否得到一點分數。早上的 Essay 考完，已完全精疲力竭，因為三個小時沒有停下來休息過。下

午的選擇題則是比較熟悉的方式，在配速下我將不會寫的題目跳過，結果提前一個小時就把所有題目做完，最後一個小時把不熟的驗算，不會的猜一猜，一切就這麼結束了。

➤ **過關心得：**

總結，Essay 的考試需要相當時間去適應，所以多做題目佔了過關 8 成以上的條件，而金證照則是準備過程中事半功倍的選擇，薄薄的講義濃縮了所有重點精華，有問題又可以直接問老師，大幅減少了自修時不知所措的疑慮，算是取得 CFA 執照的最後臨門一腳。