



金證照學員通過 2009 年 12 月 CFA L1 過關心得

姓名	Jeremy	服務單位	證券公司
學歷	碩士	就讀科系	傳播研究所
未來願景	考完三關在名片上印 CFA		

CFA 的三關考試裡面，Level 1 的考試是最容易的，基本上只要有仔細唸過，做過習題，觀念正確，應該都會過關。其實過 Level 1 並沒有什麼值得大書特書其過關心得的理由，但由於我本身是非相關科系畢業，過去從未唸過或修過商科相關的課程，所以或許我的一些準備經驗可以提供給一些完全無背景而想要考 CFA 的人作為一些參考。

由於沒有學過會計學、經濟學之類的，所以我一開始選擇的方式是先考國內的高業及投信投顧考試，一邊翻翻相關的書籍以建立基本概念。然後我參加了金證照的課程，因為畢竟在完全沒有概念的情況下，光靠自己看書念，有些地方要念懂是會有其困難。且畢竟去上課如果有問題還可以問老師。

因此我考過了高業，大致聽完一輪金證照的課，對於 CFA Level 1 要考些什麼東西有概念之後，才開始正式準備考試。我報的是 12 月的考試，而我正式開始認真準備的時間大概是四五個月，也就是大約從七月中開始。我的準備方式其實簡單來說，就是前兩個半月先細讀一遍 Study Notes，自己整理重點，把每個點先讀懂，配合金證照講義的整理，然後把 Notes 的習題做一做之後，接下來的一個月再念第二遍，因為其實 Level 1 的東西不難，但是內容很多，因此很容易唸完一遍前面的都忘了。念第二遍的時候就是一邊整理自己的心得重點筆記，並且把一些作錯的習題複習一遍，把那些容易錯的容易混淆的概念，整理到自己的筆記本上面去。我覺得整理自己的心得筆記這件事非常重要，特別是在考試前複習時特別有用，因為自己整理出來的心得才是屬於自己的。然後最後的幾個禮拜就是狂作習題，Study Notes 的題目沒做完沒關係，但特別提醒一定要做官方的 Sample Exam 跟 Mock Exam，因為非常接近真實考題的形式及考點。

我覺得 Level 1 主要是要考觀念，所以其實相對地複雜的計算並不多，但是一定要把題目看清楚，因為很多時候憑直覺答題卻漏看或者誤讀題目的意思而失分，是非常可惜的一件事。所以考試的過程當中，看到一些重要的關鍵字可以先圈起來提醒自己。

接下來簡單講一下各科的準備。先講法規跟另類投資，這個部分我覺得馬丁老師教得不錯，尤其是法規的整理。一般同學可能會覺得法規自己念就好了，但其實只要上課的時候跟著老師把題目作一遍，回家自己在做一遍題目整理一下就可以，其實是較省時間也是投報率很高的一科。數量方法（統計）跟經濟的部分，其實是主要掌握幾個主要的概念就可以，另外數量可以把一些公式自己整理一下。BTW，我覺得數量一開始講的現金折現，還有金錢時間價值的概念，是貫穿整個 Level 1 最重要的基本觀念，比方說基本上幾乎所有的評價就是把未來的現金流折價回來，掌握這個概念其實念到後面的 Fixed Income 或者是 Equity Investments 都會很容易懂。

財報分析一科由於本身工作的關係，所以大部分念來都算容易，不過還有一些像租賃的部分比較需要花時間讀懂。這個部分我覺得羅傑老師最後的八大重點複習教得很好，把主要的考點分門別類出來，我覺得對考試幫助很大。Corporate Finance 跟 Equity Investments 計算的部分不難，但我覺得一般人會忽略概念題，但考得還不少，所以還是要注意。Equity Investments 的 DDM 當然是必考，但也是最好拿分的一個部分。Derivatives 對我來說就比較陌生，所以念起來也比較辛苦，建議還是要先搞懂概念然後多作題目。我的 Fixed Income 上的是田丁的課，雖然債券跟我的工作內容相隔甚遠，很多概念也非常陌生，但是我覺得老師的講義跟教得真的非常好，讓我清楚弄懂了很多概念。

其實我覺得考 CFA 考的不僅是知識，也是耐性的考驗。漫長的考試過程，加上一邊要上班十幾個小時，一邊還要唸書，且又年過三十，記憶力不如年輕人，考 CFA 對沒有相關背景的上班族來說，真的是一件很辛苦的事。不過我想**只要有決心，按照計劃一步一步念下去，一定還是會成功的**。最後祝所以想參加考試的考生都能順利過關。