



2008/6 CFA Level 3 金證照過關學員準備心得

姓名	陳播暉	未來願景	專業經理人
學歷	碩士	就讀科系	台大化工所博士班

放榜那一刻，我通過了一個漫長而艱辛的考驗！

【緣起】

從高中開始，我就是標準的自然組學生，高中是第三類組，大學是台大化工系，碩士班也是台大化工所，然而在大學及碩士班期間，靠著在金融及投資領域工作、非常資深的家父，使得我對於「投資賺錢」開始產生了莫大的興趣，一邊在校修習經濟、會計等課程，一邊自修，一邊實際參與家父的投資工作，累積自己的經驗和能力。

靠著這些經驗和學習，我對於自己的投資實戰能力有了點自信，在碩士班畢業前，我面臨了要轉行唸 MBA 或是攻讀化工博士班的抉擇，最後，我選擇了攻讀博士班，並以博士班在學期間完成 CFA 三級考試作為自己的目標。作出這個決定的原因是，我希望能以攻讀博士班來完成一個領域的最高學位，同時以 CFA 作為我在財金領域的自我進修和能力證明。

【挫敗】

2005 年的 12 月，我抱著自信，靠著自修開始了第一回合 L1 的應戰，結果是個慘不忍睹的 fail，一路以來我對自己投資能力有著一定的自信，那次的失敗對當時的我來說，真是一大重創，甚至湧現了放棄 CFA 此一路線的想法。事後自己檢討了一番，才知道原來我太輕敵了，L1 的內容很多是財金系或是財金所的課程，雖然靠著之前在學校修過的一些課，對於 LOS 的內容(如會計)並非完全陌生，但對於從未唸過財金正規班的我仍是一大難題(比如說 Corporate finance 就是我從未接觸過的課程)，同時我又沒能建立一套有系統的模式來循序漸進的熟悉考綱和內容，因此自然沒什麼好結果可以期待。

【轉折】

痛定思痛之下，我知道我必須徹徹底底的改變我的作法，當時已經是 2006 年的 1 月底，距離 6 月的考試已經沒剩多少時間讓我猶豫了，我需要建立一個全新的工作模式，因此我決定投入補習班。當時我毫不考慮的選擇了金證照，因為它是最完整，最有系統性規劃的一套課程安排，它能夠滿足我的兩大需求，第一是完整的授課，讓我可以有老師講解的情況下學好很多完全陌生的課程，例如 Corporate finance。第二是它建立了一套進度規劃，我只要配合著上課的進度，就是一個很好的進度安排。結合上述兩項，我只要把講師每週上課的內容在該週唸完，就是一個很好的安排了。

有了妥善的安排，接下來就是咬緊牙關的苦讀，一方面因為起步晚(從二月起算已經不到半年的時間了)，又背負著背水一戰的壓力，我只能埋頭苦讀不做他想，我的唸書方式是以 Schweser 的 Study notes 為主，配合金證照的講義，兩者整合起來整理成一套我自己的筆記，藉以吸收 LOS 的內容，同時配合 Study notes 的題目來測驗和練習，到了五月再回頭以 Schweser 的 Sample exam 及金證照的模考來做最後一輪的複習與加強。在這裡要強調的是，金證照的講義內容都是各個講師整合了 Study notes 和 Textbooks 編輯而成，能夠幫助我非常有效率的吸收各 LOS 的內容，同時每位講師上課的講解和說明都非常清楚，聽完上課解說後再回去看書，就可以很快的掌握住重點，非常感謝各位講師的用心和投入。同時，我沒有在過程中放棄任何一個單元，我對自己的要求是，除了通過考試，也要藉由這樣的唸書過程來補足自己因為出身非財金領域，而缺乏的許多基本概念。

再次回到考場，2006 年 6 月這次我很幸運的通過了 L1 的考試，也比較篤定自己能繼續往 CFA 的方向努力，連續兩次 L1 考試的結果能有如此大的差異，我相信最大的功臣就是金證照提供的這一套課程，因此在準備 L2 及 L3 的過程中，我毫不猶豫的繼續選擇金證照的課程。在 2007 年的 L2 及 2008 年的 L3，靠著金證照的幫助，我很幸運的都能夠一次通過。

L2 可以說是 L1 的內容大幅進化版，難度高，item set 題目型態多變，準備起來的難度不是 L1 能夠比擬的。在準備的過程中，我大致上也採用了與 L1 一樣的工作方式和

進度規劃，也就是以上課進度為唸書進度，整合 Study notes 及金證照講義成自己的筆記。由於難度提高很多，同時準備時間比 L1 長(超過半年)，因此在每個單元花費的心力更多，比如說 Financial statement analysis 的部分就必須投入相當的心力才能完整的了解。

L3 又是另一個完全不同的考驗，首先是 L3 的 Essay，對大多數台灣考生來說，這是相當難應付的一種考試方式，也是我第一次接觸這整類型的題目。其次就是 L3 的課程內容相對於 L1 及 L2 來的更抽象，很多主題強調的都是觀念，相當不容易掌握。另外從這一年開始 CFA 的考試有了一個全新的變革，就是 Textbook 的強制提供，Textbook 提供的是最完整的內容，但比起 Study notes 艱澀難讀許多，因此在開始準備時，我陷入了要以 Study notes 或是 Textbook 為準備主軸的兩難中，一開始我花了一點時間嘗試以 Textbook 配合金證照講義來唸，但發現事倍功半，因此緊急改回以 Study notes 配合金證照講義的方式來準備，練習題則是先做 Study notes 的題目，總複習時才把 Textbook 的題目完成，以便於熟悉官方的考試型態。就如同 L1 及 L2 的準備過程一樣，金證照的講義扮演了非常重要的角色，由於 Study notes 在編排上比 Textbook 要易讀，但是在內容上卻可能會有所缺漏，金證照的課程與講義剛好可以補足這個部分，由於講師們都整合過 Textbook 及 Study notes 的內容編出講義，因此可以適時的補足 Study notes 的不足，以這樣的搭配，確實是一個兼顧內容完整性和工作效率的好方法。

一路走來都是金證照不斷的提供我最好的教學及最完整的資源，例如模考、解題討論等，讓非財金背景、單打獨鬥的我得以循序漸進的唸完所有的內容。能夠順利的通過三關考試，靠的是很多人的支援和幫助，在此向所有人說聲感謝。接下來我會努力整合自己本科的條件(化工背景，材料專長)以及財金方面的能力(CFA 的訓練及累積的實務經驗)，希望在投資領域走出一片天，這是考完 CFA 三關之後，我將面臨的更大挑戰。同時希望這一點簡單的心得能夠幫助繼續在 CFA 這條路上努力的人。