



### 金證照學員通過 2009 年 CFA Level 1 的過關心得

姓名	Mr. Morris Liao	服務單位	資訊服務股份有限公司
學歷	國立清華大學	就讀科系	經濟所

#### 【心得分享】：

之前有和考生分享過 FRM 過關心得，很高興能有機會再與考生分享 CFA Level 1 心得。我的 FRM 是上金證照的面授課程，CFA Level 1 則是購買金證照的 DVD 函授，CFA 考試共考 10 科，範圍重廣不重深，尤其我又同時報名 2009 年 11 月的 FRM 考試，在 2009 年同時準備二個國際證照考試，在時間有限下都能過關，更以全 A 的成績通過了 CFA Level 1 考試，其實我只作了一件事：**完全相信金證照老師的教導，老師說那個章節重要，我就在那個章節下功夫。事實證明我選擇了對的事情來做，讓我在準備 CFA 考試的過程能收到事半功倍的效果。**

#### 財報分析：

函授課程教授財報分析的是羅傑老師，由於我並非會計背景出身，尤其財報分析在 Level 1 考試佔的比重最多，所以我花在財報分析這一科的時間最多。羅傑老師以深入淺出的方式授課，而且都有帶到 GAAP 及 IFRS 的不同，今年 CFA Level 1 的考題就有出 IFRS 的題目，讓我能以最直覺的方式抓到財報分析的重點。另外上過羅傑老師課的同學都知道，老師上課最常提到的一句話就是：**上課專心聽，回家只要作題目。在準備考試過程中，一般考生常會覺得對於內容還不夠熟，總想把教材念熟一點再作題目，在此要建議各位考生**勇敢地作題目，因為作題目才能了解我們到底弄懂了沒有。****

#### 公司財管、債券評價、股票分析、衍生性金融商品、投資組合：

這此科目都是王祥老師教授的，由於我大學及研究所主修經濟，並沒有去商學院修這些課程，不過我真得推薦王祥老師，因為他總是有辦法把重點用最簡單的話讓我理解，而且王祥老師編的 Golden Notes，真得把 CFA 考試的 LOS 都編進去了，讓我不用再花時間去讀官方版的教科書及 Schweser 的 Study Notes，在讀完 Golden Notes 之後，我就聽老師的建議只作 Schweser 的模考試題，至於官方版的教科書從買來就一直沒翻過。

其中王祥老師在衍生性金融商品的授課更是一絕，像是 Currency Swap 的題目，一般教科書總是列出公式來求解，王祥老師只在黑板上畫了一個圖就把所有問題都釐清、並且快速解出答案，這一點對於懶得背公式的我真是受用。

另外就是王祥老師在教授數量統計時把計算機的使用講解得很清楚，上課時要求我們一起按計算機，讓我們熟悉對於 CFA 考試非常重要的工具，在分秒必爭的 CFA 考試中這一點尤其重要。

### 道德及其他投資：

道德一向是許多考生頭痛的一個科目，我處理這一科的方式還是選擇相信馬丁老師的指導，就先讀 Golden Notes，然後就一直作題目，在 CFA 考試當天，我還是謹記馬丁老師的話：道德先跳過去，先作有把握的部份。我先把其他九大類科的題目都作完了，才回過頭來作道德的題目。至於其他投資，馬丁老師也講解很清楚，我也是只有看老師編寫的 Golden Notes，其實金證照的每一位老師都很認真編講義，建議如果已經報名金證照課程的同學，真的可以先把 Golden Notes 念熟，行有餘力再去念官方版的教科書及 Schweser 的 Study Notes。

另外就是強烈建議同學一定要參加金證照所舉辦的二次模考，即使是購買 DVD 課程的同學也可以回班參加，這一點就真得是有照顧到無法親自到班上課的學生，這也是金證照體貼考生所設計出來的福利。再來就是一定要上 CFAI 官網下載公佈的模考試題，透過多作模擬試題，親自體會 6 小時考試的臨場感，由考試結果分析自己的弱點考科，才能把時間花在刀口上。這也是為什麼馬丁老師常說：勇敢地作題目，作題目才是檢驗懂不懂的唯一真理。

在此我真得要感謝金證照的每一位老師，雖然我本人並沒有親自去上 CFA Level 1 的課程，但是因為他們把講義編得很清楚，我才能在同一年同時通過 FRM 及 CFA Level 1 考試，謝謝！



January 2010

6336135  
JEN-HUNG LIAU

**Level 1: Pass**

The table below illustrates your subject matter strengths and weaknesses. The three columns on the right are marked with asterisks to indicate your performance on each question or topic area.

**Multiple Choice**

Q#	Topic	Max Pts	<=50%	51%-70%	>70%
-	Alternative Investments	8	-	-	*
-	Corporate Finance	20	-	-	*
-	Derivatives	12	-	-	*
-	Economics	24	-	-	*
-	Equity Investments	24	-	-	*
-	Ethical & Professional Standards	36	-	-	*
-	Financial Reporting & Analysis	48	-	-	*
-	Fixed Income Investments	28	-	-	*
-	Portfolio Management	12	-	-	*
-	Quantitative Methods	28	-	-	*

Charlottesville Hong Kong London

560 Ray C. Hunt Drive  
PO Box 3668  
Charlottesville, VA  
22903-0668 USA

434 951 5499 tel  
434 951 5262 fax  
info@cfainstitute.org  
www.cfainstitute.org