



金證照學員通過 2010 年 6 月 CFA L3 考試過關心得

姓名	賴怡名	服務單位	金融業
畢業學校	美國 University of Arizona	就讀科系	MBA

我將過去成功準備 CFA 的三個 Levels (all on the first try) 的經驗整理並分成以下五個方面討論：1.) 心理建設；2.) 準備方式；3.) 金證照的幫助；4.) 最後一個月的準備；5.) 臨場考試。

1.) **心理建設**：邊上班邊準備考試絕對不是一件輕鬆的事，多數的上班族能支配的自由時間有限，在工作外一定有堆積如山的事要做，所以準備考試最好不要佔用過多的時間，特別是耗時的重考。重考不僅造成心裡上的壓力，在時間成本上，又額外需騰出 3~4 個月來複習。有鑒於此，我建議上班的 candidates 一開始就抱著只痛一次的準備，全力衝刺每個 Level，畢竟不是學生了，用時間來換，相較之下的機會成本大的多。以我個人為例，每當在準備過程中出現瓶頸或惰性時，都是透過「明年不重來」心情來克服。

2.) **準備方式**：我三個 Level 的準備方式基本上相同，主要的教材是市面上常用的 study notes，讀個 2~3 次 (依配分標準以及內容熟悉程度而定) 然後整理成自己的筆記，在動筆的過程中，往往能將分散的內容，整理成更具邏輯，更方便記憶的 notes。此外，在考前的前幾週，需再將筆記濃縮為更精簡的重點便於複習。

針對 Level 3，雖然網路上對 Level 2 與 Level 3 難易比較有各種意見，對一般考生而言，無論是否有 Finance 背景，Level 3 的內容 (Individual 與 Institution Investor 的財務規劃，Performance Attribution 等) 相較之下會比較陌生難以掌握重點。此外，申論題的形式也是只有前兩個 Level 經驗的 candidates 需要特別注意的。說了這些重點就是，對於 Level 3 絕不能大意。以我個人為例，準備 Level 3，除了參加金證照的課程外，CFA 課本後的練習題，我特別花時間做了幾次，除了有助內容的了解外，對申論題時間的控制也有幫助。

3.) **金證照的幫助**：有鑒於 Level 3 的難度以及抱著不重考的心理準備，我參加了金證照 Level 3 的課程。總結來說，金證照絕對可以減輕 candidates 在準備時的壓力，金證照的幫助主要可分為以下幾點：

- 提早開始：Level 3 需要較長的時間準備，金證照 Level 3 的課程在 12 月開始，相對於前兩個 Levels，這個時候開始準備是比較保險的。
- 克服惰性：複習每次上課的小考以及 4 月的模擬考都可以協助考生努力趕上進度。
- 加快學習曲線：對於陌生的 topics，藉由講師的授課，絕對會比自己看要輕鬆。此外，金證照的講義中，收集了歷年申論題的考古題，這對考生非常重要，一方面可以熟悉解題方式來控制時間；另一方面可以加深記憶，增加信心。
- 模擬考試：再次強調，時間掌握對 Level 3 非常重要。金證照的模擬測驗可以協助考生調整備戰的心情，並測試對申論題時間的控制是否適當。

4.) 最後一個月的準備：就 2010 Level 3 的考試經驗，申論題的難度遠大於 Item Sets，最後幾週多做申論題，將考題中的觀念以及之前整理的筆記濃縮成重點寫下來是決定過關與否的關鍵。

5.) 臨場考試：我對於申論題的建議是，嚴格執行題目分配的時間，可以提早不要延遲，每題延個幾分鐘，最後會造成幾題來不及寫。對於不會的題目，直接跳過最後再來考慮。