



金證照學員通過 CFA L3 2009 年 6 月的過關心得

姓名	Eric Su	服務單位	本土金控
學歷	美國州立大學	就讀科系	會計碩士

對於所有 CFA 的考生，相信八月一定是最刺激也是最難熬的一個月，參加 CFA 考試雖然是第五次了，之前 L1 跟 L2 都考了兩次，但放榜的那天，一面忍受著官網大塞車無法連線的痛苦，一方面卻又得壓抑內心的期待及緊張，深怕出現 F 開頭的 4 個字母將會讓過去半年的努力付諸流水，所幸最後的結果是好的，也才有機會跟大家分享我的過關心得。

我的 L3 考試的準備方式與 L2 大同小異：金證照講義 + Schweser 的練習題。L3 的內容比較少，相對「理解」的重要性便遠大於「記憶」，而參加金證照的課程便是加強「理解」課程內容的最佳途徑，在不打開 CFAI 的課本包裹及不買 Study Notes 的情形下，我依然充分掌握 L3 的內容及考試重點，主要得感謝金證照團隊的努力。

接下來跟大家分享考試當天答題的心得，問了幾位朋友及金證照的工作人員，今年台灣 L3 的考生在早上的 Essay 部分表現的都不是太好，我也不例外，早上的 11 題中竟然有 5 題是 below 50%，這個結果大出我意料之外，不過還是野人獻曝，談談如果在 3 小時內完成 Essay 的部份。

首先，我採依順序答題的策略，因為不想放棄任何可能拿分的機會，所以沒採用先跳過前面 4 題 Portfolio Management 實例題的方式，雖然計算 Return Objective 繁瑣且容易出錯，依然成功控制時間，在一個小時內完成前 4 題。另外後面 7 題雖有 1~2 題摸不到頭緒，但抱著「有寫就有機會拿分」的想法，利用最後半小時擠出些答案，順利在 3 小時內完成所有 Essay 的題目。

至於 Essay 答題的方式，Schweser 練習題所附解答會區分「for learning」之複雜版及「for exam」之簡潔版，建議可參考「for exam」版的簡短回答，只要多練習、多揣摩，即使非英語國家的台灣 L3 考生應該都可以在考試當天達到簡潔版的八成功力。

能寫完早上所有的 Essay，讓我對下午的 Item set 選擇題有相當大的鼓舞作用，扣掉沒有信心的 1 個題組，其他 9 個有把握的題組寫完並檢查完畢後尚有半小時的時間，我有充裕的時間推敲該題組的解題方向。Item set 的成績揭曉，7 個主題拿了 6 個 over 70%，幫助我順利擺脫過去兩個 Level 都考兩次的惡運。

最後做個總整理：

1. 在 CFAI 強迫購買課本後，重考成本上升至將近兩萬台幣，**建議時間不充裕的考生還是要考慮參加補習班以節省金錢及時間成本。**
2. 相較 L2 考試，對於 L3 課程內容的「理解」程度要更高，過關的機率才大。
3. 不要放棄任何一題，**上午 Essay 寫不完會影響到下午考試的心情。**
4. Essay 答題技巧，可參考並揣摩練習題所附簡潔版答案。