



金證照學員通過 2010 年 6 月 CFA L3 考試過關心得

姓名	Kevin	服務單位	私人企業
畢業學校	研究所	就讀科系	企管
未來願景	成為商品投資專家		

非常開心可以在當年順利考過 CFA 的最後難關 Level 3，以下是我的心得跟大家分享：

1. 準備教材及讀書方式：

準備考試的教材以金證照講義及 CFAI 教科書為主，題目的話有 CFAI 的 Sample Exam、Mock Exam 2009-2010、考古題 2006-2010。Level 3 與 Level 2 最大不同是有所謂的申論題 (Essay Questions)，個人認為沒有完全融會貫通是很難寫出來的，加上這次時間比較充裕，除了 Ethics 之外，我有重頭到尾好好把課本唸過一遍，並確實做完課本題目，從十一月開始，每週大概花大概八到十個小時 Study，並且每次都會練習一兩題考古題。

2. 考試策略：

參考一些前輩的意見，跟 Native Speakers 比起來，我覺得上午的申論題要那高分很難，因此我的目標是不要輸太多就好，下午的選擇題則是決勝負的關鍵，一定拿到 70% 以上，個人的考試及準備策略如下：

(1) MORNING SESSION

因為有 partial credit 的緣故，我的目標是上午的申論題一定要寫完，所以速度是關鍵，除了多練習增加熟練度外，順序很重要，我的寫法是跳過個人及法人投資，直接從 Econ 開始下筆，全部條列式，感謝 Alex 老師很有系統的教學，我在 Asset Allocation 那個部分爭取到一些時間，最後在時間比較充裕的情況下完成個人及法人投資，整個完成大概還剩下十分鐘左右。

最後的結果，九題中有一題 >70%、三題 >50%、五題 <50%，平均應該在 50% 左右。

(2) AFTERNOON SESSION

前面提到此部分是關鍵，所以不管課本講義及各種版本的選擇題我都有做兩遍以上，計算方法及為什麼錯的部分都有反覆練習，尤其在下面幾個計算題多的部分我有特別加強：Fixed Income、Risk Management 及 Evaluation Monitoring & Rebalancing。

最後的結果，八個項目中有六項>70%、四項>50%，平均應該有在 70% 以上。

最後，常常會聽到 Level 2 是三個 Level 中最難的，考過 Level 2 就輕鬆啦！我個人完全不認同這種說法，畢竟 CFA 是一個所有考生競爭的考試，沒有擠到前 50% 就會很危險，對亞洲學生來說，**申論題**是一開始就讓自己再很不利的地位，一定需要花很多時間，腳踏實地的練習，才不至於落後 Native Speakers 的考生太多。同時，上午考不好也千萬不要放棄，下午考好也是有機會扳回來。

以上跟各位分享我的考試心得，希望對各位考友有所幫助。