

CFA -- 全球金融界最高榮譽

美國第三任總統傑佛遜的故鄉維吉尼亞州的沙羅特斯維爾市(Charlottesville)雖然只是一個休閒的市鎮，但每年炎夏的六月下旬，來自全球各地最頂尖的財經專家都會在此聚首一堂，批閱特許金融分析師 (Chartered Financial Analyst, 簡稱 CFA) 的考卷。是什麼原因讓這近千名日理萬機、持有 CFA 證照的財經專家願意抽出寶貴的時間到一個蕞爾小鎮來改考卷呢？答案很簡單，作為 CFA 家族的一份子，他們都知道唯有維持 CFA 的高水準，方能確保 CFA 在全球金融界最高榮譽的地位。

首次 CFA 考試於 1963 年在美、加各地舉辦時，當時考生只有 284 人；然而，到 2008 年，已有來自全球 150 個國家近 17.5 萬名的參加 CFA 考試。CFA 能執全球金融專業教育之牛耳，完全是因為旗下的 CFA 課程已廣獲全球投資界的認同。而 CFA 的崇高地位則係植根於其嚴謹的課程內容。

雖然經過四十多年的發展，但至今全球持有 CFA 證照的財經專家才僅八萬多人，還遠不如美國本土企管碩士(MBA)一年的「產量」！CFA 供給不多，但需求卻十分大，因為 CFA 已被視為全球投資界優秀人才的同義詞。要擠進歐美知名金融機構，如果沒有 CFA 很可能連面談的機會都沒有。而持有 CFA 證照者多是位居要津，包括基金經理人、證券分析師、頂尖投資公司的執行長和合夥人、首屈一指的策略師及世界各地備受尊重的學者。目前全球雇用最多 CFA 的公司包括：美林、高盛、Morgan Stanley、JP Morgan、UBS 等等，在這些世界級的投資機構工作除須具備投資及財經專業知識外，良好的英文閱讀及說寫能力亦是十分重要。

全台瘋 CFA，趕搭求職直通車

而遠在太平洋西岸的台灣，報考 CFA 最近幾年在國內金融業早已蔚為風潮，每年約三千人左右報考，而台北考場甚至擠進全球一百多個 CFA 考場中人數最多的前三名。尤其對社會新鮮人而言，即使只有通過 CFA 的第一級 (Level 1)，在職場的起跑點上已經具有過人之優勢！

在台灣，金融從業人員擁有六、七個以上證照的人不在少數，惟部份證照考試內容太偏重記憶，缺乏實例題，對考生應付實戰環境助益不大，能在職場產生加分的效果亦相對有限。隨著兩岸和解及大中華地區金融業日趨國際化，對全方位的高階國際金融專業人士需求甚欣，本地雇主對國際金融證照更是日益重視。

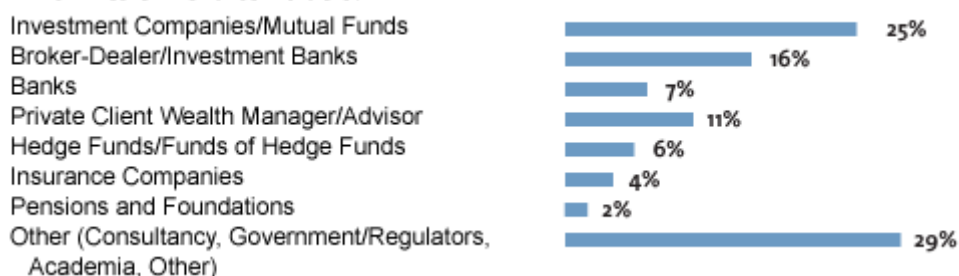
因為 CFA 考試內容由淺到深，由基礎到實務，特別在其第三級考試中十分偏重測驗考生如何規劃投資組合的能力，而且又是英文考試，故取得 CFA 證照不但在外商投資機構吃香，在本土的金控及券商都大受歡迎。另外，由於大陸地區對 CFA 證照需求極大，不少台資金融機構亦會在台雇用 CFA，再借重他們的專業才能前往大陸發展。

在台灣目前約有四百位 CFA 持有人，有一半以上都在外商銀行或券商工作，亦有服務於知名企業如台積電。知名財經學者李桐豪及吳啓銘均是 CFA 持有人。隨著 CFA 台北協會之設立，致力於提高 CFA 在台的知名度，近年來本地企業主對 CFA 實用的課程內容及嚴格的發照標準已極為肯定，新光、國泰及第一金控等等本土金融機構均在徵求人才及獎勵員工時把 CFA 證照當成一個重要的要求項目。主要外商投資集團一般均建議或要求專業員工起碼需要通過 CFA 第一級考試。隨著雇主對 CFA 的重視程度大幅提高。若以 10 萬人從事金融專業來推估，其中約 3% 為需要持有 CFA 的高階人才，則台灣約有 3,000 名 CFA 的需求。供需間之大幅落差造成 CFA 持有人薪資居高不下，據了解年薪平均約在新台幣 200 萬元以上，亦難怪各大校園商學院亦開始燃燒起一股報考 CFA 的熱潮。

全球通行，持有 CFA 好處多多

CFA 證照堅實的專業基礎，在金融業有極大發展空間，可要選擇的工作十分樣化，包括投資組合管理、投資研究、諮詢顧問及投資銀行等等。其中，國內外投資機構、金控、證券商、投信投顧、銀行、基金公司、政府金融監管單位、科技公司及大型企業財務部門等均十分重視 CFA 證照。

Who Hires CFA Charterholders?



- 資料來源：CFA Institute 官方網站
- 相關網址：<http://www.cfainstitute.org/cfaprogram/charterholder/program/positions.html>

依據 CFA 主辦單位 CFA Institute (簡稱 CFAI) 官方網站，持有 CFA 證照之好處包括：

- 專業信用感：同業及客戶對 CFA 之專業度一般均有很高的信任感；
- 競爭優勢：雇主及客戶高視重視 CFA 證照代表的相關投資實務經驗；
- 充沛的人脈：CFAI 全球有超過八萬位專業人士，透過 CFAI 的組織能廣結善緣；
- 全球認可：CFA 是全球金融主管單位、雇主及媒體均認可的證照，通行美國、加拿大、英國、澳洲、希臘、土耳其、泰國、新加坡、中國大陸及香港等地，例如：
 - 美國證監會（SEC）認可 CFA 特許資格是等同美國證券從業員系列七（Series 7）法定資格；
 - 香港證券及期貨條例認可 CFA 特許資格持有人等同香港法定的負責主任（Responsible Officers）資格，可就資產管理、證券及機構融資提供意見。

大中華崛起，CFA 需求甚欣

在美國華爾街第四大投行雷曼倒閉之後，英美大型銀行陸續要注資、被接管、裁員，整個金融業正在收縮。或許有人不禁會問專業資格試如 CFA 仍然吃香嗎？然而，數字會說話，報考 2009 年 6 月 CFA 考試的全球報名人數，仍較 2008 年多出 14%！其中，亞太地區為其成長力度的一大來源，特別是中國大陸，更是 CFA 成長的最大動力！金融海嘯對大陸金融業幾乎沒有什麼打擊！

CFA 在 1996 年才打入大陸市場，第一年僅 24 人報考，到 2008 年全年（包括 6 月及 12 月考試）卻已超過 1.7 萬名考生，已超越 CFA 兩大北美發源地之一的加拿大，全球排名僅次於美國（逾 4 萬人）。若持續以此速度成長，預期可能在兩到三年內超越美國。2008 年大陸地區的 CFA 增至 1544 名（全球排名第七），雖仍少於香港逾 4000 人，可是報名人數卻已超越香港。

事實上，近年來中國大陸金融業發展迅速，國有銀行改革上市、打開門戶讓外資進入，的確是求才若渴，連上海市政府都經常遊說在英美工作的華人專才，返國發展！尤其對 CFA 需求甚欣，CFA 持有人很容易在大陸地區找到大展拳腳的舞台！

CFA 收入不菲，荷包滿滿

通過世界頂級的 CFA 三關者一般均具有職場三大致勝特質：專業知識、具恆心毅力及英文能力不錯，在職場比較容易受到肯定，薪資報酬自然水漲船高。依據 CFAI 進行的 CFA 持有人薪資調查報告，全球 CFA 持有人之 2005 年的中位數薪酬為 18 萬美元，與美國 Top 10 商學院平均年薪約 17.9 萬美元相若（哈佛 18.6 萬、史丹佛 18.3 萬）。相對於沒有 CFA 的金融從業員，CFA 持有人一年平均多

賺超過 6 萬美元，此一 CFA 增值效果對工作十年以上的 CFA 而言，約為 4.8 萬美元，顯見專業證照對年輕人的幫助十分可觀。

	中位所得
CFA 持有人	US\$180,000
非 CFA 持有人	US\$116,850
差異(增值 54%)	US\$63,150
十年以上經驗	
CFA 持有人	US\$248,000
非 CFA 持有人	US\$200,000
差異(增值 24%)	US\$48,000

資料來源：CFAI "2005 Investment Management Compensation Survey"

迷人的數據外，最重要應該還是 CFA 課程的專業性高，加上它是一個需要過三關的考試，所以 CFA 持有人均是有毅力、專業知識及上進心的優秀人才，故在職場上深受肯定。隨著 CFA 在台的日受重視，相信對台灣金融業之國際化及專業化必有莫大裨益。

雇主重視，鼓勵員工考 CFA

台灣境內很多金融機構都鼓勵員工考取 CFA，獎勵方案包括：一筆或多筆高額獎金，比如：在新光金控，通過三關可獲 18 萬的獎勵、國泰金控月薪馬上調高 1.5 萬元。一般而言，相關獎勵均頗為誘人。有些業者甚至還會給予升等鼓勵。

部份金融機構對其員工參加CFA考試的補助方案摘要

(單位：新台幣元)

- 新光金控：每考過一關，補助報名費。三關都考過，再補助 18 萬
- 國泰金控：三關都通過又在金控下從事投資工作者，每月補助 1.5 萬
- 美林證券：每過一關獎金補助 10 萬
- 台灣證券交易所：每考過一關，補助報名費。三關都考過，再補助 3 萬
- 保誠投信：通過第一關獎金 3 萬、通過第二關獎金 4 萬、通過第三關獎金 5 萬
- 合作金庫：先補助上課及考試費用的一半，等到七年內三關都過，再補助另一半
- 第一銀行：考過 CFA 三關時，在升等過程可以加分（不用只靠年資）

資料來源：金證照公司隨機訪查

學生時代考取 CFA，贏在起跑點

目前，在台灣的大學校園內，研究所碩士學位已俯拾皆是，考上十張八張本土證照亦比比皆是，而要在不景氣中，企業為求渡過寒冬，務必開源節流，裁員優退早已不是什麼新聞，而新的職缺更是大幅削減！

迎戰失業潮，提昇就業競爭力，擁有專業證照公認是國際不景氣時最佳的憑藉！隨著台灣金融業日趨開放及國際化，金融從業人員必須迅速及精準地掌握時代潮流。全方位金融高階主管、證券期貨及風險管理專才需求殷切，造成近年來參加金融專業證照考試蔚為風潮。

尤其甚者，隨著台灣海峽兩岸關係和解，全面大三通終於實現，大中華兩岸三地經濟整合為金融從業人員創造無限機會！要具備出類拔萃的兩岸就業條件，考取全球公認最頂尖的金融證照 — CFA，將在當前競爭激烈的環境中站在極為有利的制高點。對在學的年輕人來說，最適合在大四畢業當年就開始考第一級，在研究所畢業時已通過全部三級是最理想。

活用 CFA 專業知識，邁向財務自由

除了職場上的加分外，CFA 課程的專業知識對個人理財更是妙用無窮！擁有 CFA 證照的政大財管系吳啓銘教授在其最新作品「聰明投資金律」的序言中說：「CFA 的訓練確實讓我更貼近投資真實世界」，吳教授運用 CFA 的專業知識進行個人理財，投資穩穩賺且睡得安穩，確實使他更接近財務自由的境界！

(本文作者為金證照公司 <http://www.gocharter.com.tw/> 創辦人)



Gocharter Company

CFA 考試簡介

全名	Chartered Financial Analyst 特許金融分析師
證照英文簡稱	CFA
主辦單位	CFA Institute (簡稱 CFAI)
官方機構網站	www.cfainstitute.org
考試語言	英文
舉辦考試創始年	1963 (在台灣, 1990 年代即設有考場)
適合報考人士	證券研究員、分析師, 基金經理人, 大四或以上學生等等
第一級首次報名考試費用	約 US\$990 (包含註冊費、考試費、教科書、線上題目)
第一級教材及工具費用	TI 計算機 NT\$1400; SchweserNotes™ NT\$8348(含稅)
第一級課程學費	約新台幣四萬元
第一級考試科目	職業行為準則、數量、經濟學、財報分析、公司財管、股票、債券、衍生性商品、其它投資、投資組合管理等科目
考試資格	大學畢業(大四畢業當年即可考第一級)、高中畢業(加四年工作經驗)、五專畢業(加二年工作經驗)
獲得證照所需時間	最快約 2.5~3 年
考試時數及方式	每一級考一天, 上午三小時, 下午三小時; L1 及 L2 為三選一單選題, L3 上半場有考非選擇題(佔 50%)
過關率	2008 年 L1/L2/L3 過關率分別為 35%/46%/53%, 但一般估計台灣考生過關率約低全球 10 個百分點以上
取得證照所需相關工作經驗	四年
台灣目前擁有人數	估計約 400 人
適合擔任之職務	投資機構研究分析人員、基金公司基金經理人、市場策略分析師等等
最適合考試的時點	L1: 大四畢業當年/研一; L2: 研一/研二; L3: 研二/畢業後
攻考計劃	<ul style="list-style-type: none"> □ 英文考試, 因此英文程度要加強 □ 最理想目標: 研二考過三關 □ 參加優質課程最有效, 是最穩健的應考策略
金證照公司課程優勢	<ul style="list-style-type: none"> □ 全台唯一能助您連過三關, 具實際績效的考照輔導機構精心整理重點講義, 快速掌握重點課程安排嚴謹, 採漸進方式累積過關實力及信心

資料來源: CFA Institute 官方網站、金證照公司整理

【常見問題】

問：CFA 之報考資格為何？

答：報考 CFA 之基本條件包括：(1)大學畢業或具四年專業工作經驗（非金融業之經驗亦可接受），(2)上網登記及報名，並繳納所需費用，(3)同意遵守 CFAI 專業守則，(4)準備以英語參加考試。

問：可以在台灣考嗎？

答：可以。近年來，台北考場均在東吳大學城區部。

問：未來 CFA 考試是否會本土化，以中文考試？

答：可能性不高。1990 年代前 CFA 原可選擇以英語及法語（方便加拿大法語區考生）參加考試，惟隨著 CFA 日益全球化及英語作為世界商業通用性，於 1990 年代取消法語考試，故增加以中文考試之機會並不高。

問：取得 CFA 證照需要符合那些條件？

答：要取得 CFA 證照，需要同時符合下列條件：(1) 通過 CFA 三級考試、(2)擁有四年投資相關經驗、(3)加入 CFAI 及當地之分會、(4)遵守 CFAI 專業準則。

問：CFA 與台灣本土證照分析師之主要差異在那裡？

答：CFA 與台灣本土證照分析師考試內容最大的不同處在於前者範圍廣，重視嶄新的國際金融知識，而且係用英語應試，故具有 CFA 資格者一般較具國際觀，較容易進入外商投資機構及到海外發展。特別值得注意的是 CFA 持有人，只需加考法規一則，即可申請成為台灣本土的合格證照分析師。

問：CFA 與 CPA 之主要差異在那裡？

答：CFA 與美國會計師(CPA)最大的不同處在於前者代表的是一種國際金融專業形象，而非法律上執業的要件，具有 CFA 資格者較易在金融界（特別在投資業）有較好的升遷機會。而 CPA 則以審計業務為主，亦可從事一般企業內部之財務工作。特別值得注意的是 CPA 考試均在美國本土進行，並無海外考場。

問：CFA 第一級要考多少科，考試型式為何？

答：一般而言，把 CFA 第一級分為十個科目，但均在同一份考卷內。就 CFA 考試的型態來說，第一級考 240 題選擇題，每一題的權重都相同。由於 240 題必須在六小時內完成，因此平均一題只有 90 秒的時間。從 2009 年開始，選擇題改為三選一，有人估計為維持考試鑑別度，題目有可能愈來愈難。

問：考試報名費用多少？

答：CFA 報名費用分為註冊費及考試費（包含註冊費、考試費、教科書、線上題目），前者只需在第一次考試時繳納，後者在每次考試時均需繳納。費用之金額視報名日期之前後有所不同，下表詳列參加 2009 年 12 月第一級考試之相關費用：

US\$	2009/3/16 前報名	2009/8/21 前報名	2009/9/15 前報名
註冊費	390	390	465
考試費	600	690	930
合計	990	1,080	1,395

資料來源：CFA Institute 官方網站、金證照公司整理