

台灣財務金融研究協會
CFA 專業顧問

全國最優質的 CFA 研習營

您的最佳領航員

<http://www.tfra.org/>



CFA是全球高階資產管理工作的頂級無限卡

- 全球通行證照，超過110個國家有CFA，全球設有CFA考場國家超過79國。
- 與一個專業財務投資研究所課程匹敵。
- AIMR 40年來持續致力職業道德的規範與標準，也因此贏得世界推崇，CFA亦是全世界金融專業形象的代表。
- 在台灣可申請成為證券分析師。
- 若您看好大陸市場，擁有一張CFA證照更是重要。

CFA Hotter than an MBA

- 根據AIMR的調查，金融高階主管對CFA的重視程度為4.4分(out of 5分)，對MBA的重視程度只有2.9分，AIMR National Post Business (2002, April) CFA Hotter than an MBA一文更指出，**國外金融市場非常重視CFA，而越來越不重視MBA，但國內目前非常熱衷MBA或EMBA，形成相當大的差異與對比。**
- 因此，國人需加強國際金融專業知識之獲取，同時注意國際趨勢之變化。

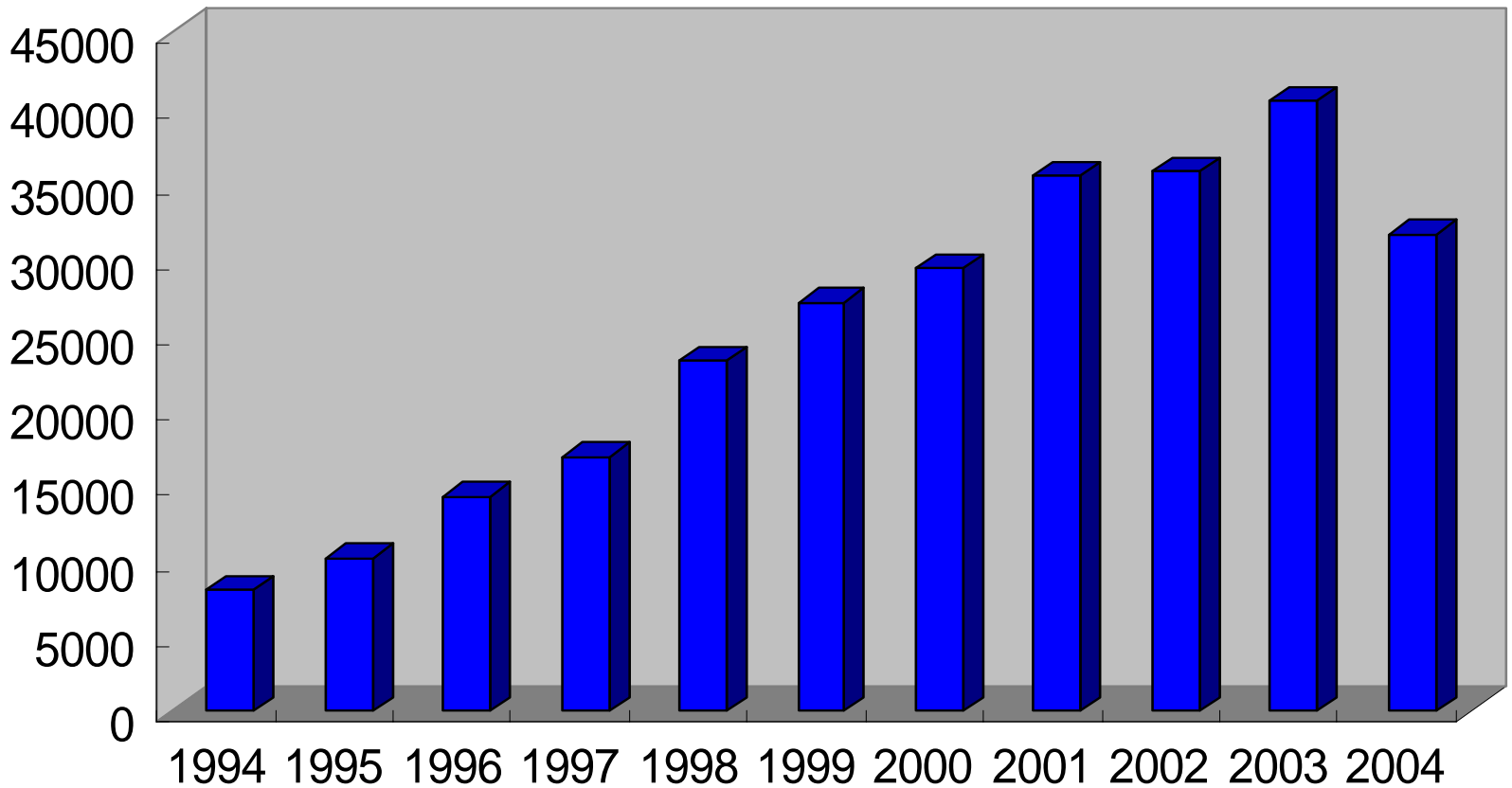
擁有一張CFA = 高薪

國家	底薪(美元)	薪水加紅利(美元)	約當新台幣	工作十年以上的薪水加紅利(美元)
美國	\$194,000	\$304,000	10,184,000	\$392,000
加拿大	\$104,000	\$172,800	5,788,800	\$244,800
英國	\$179,200	\$320,000	10,720,000	\$412,000
香港	\$155,200	217,600	7,289,600	\$384,000
新加坡	\$112,000	\$179,200	6,003,200	\$472,000

拿到CFA證照 身價大不同

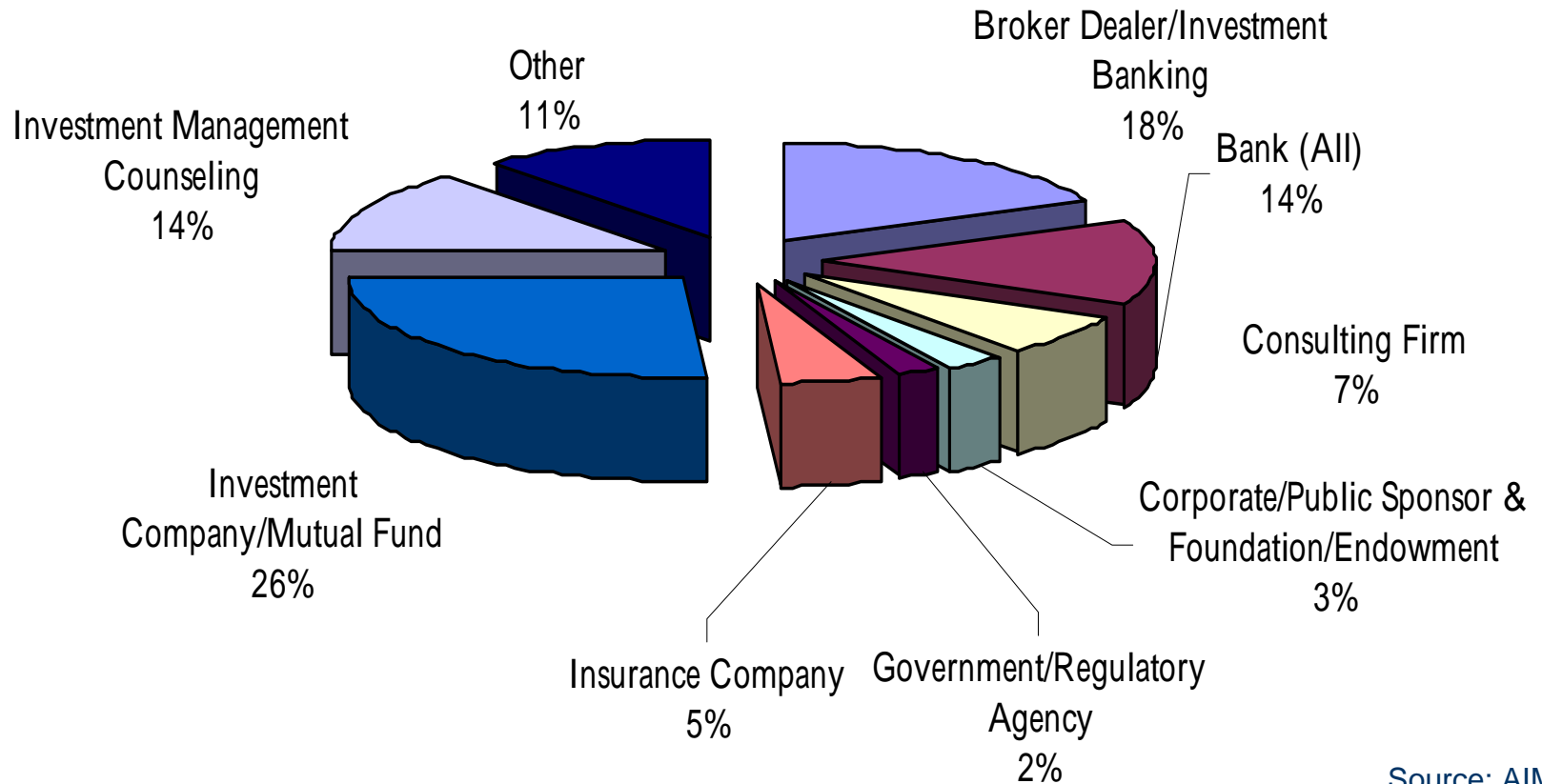
- 薪水加級，職場投資報酬率高。
(台灣CFA平均年齡35歲，月薪15萬)
- 專業加級，財務專業認同度提高，更有機會升遷。
- 社會地位加級，與國際接軌的專業認證，集結人脈，財務精英相互提拔。
- CFA 全球通行證

1994-2004全球CFA累積人數

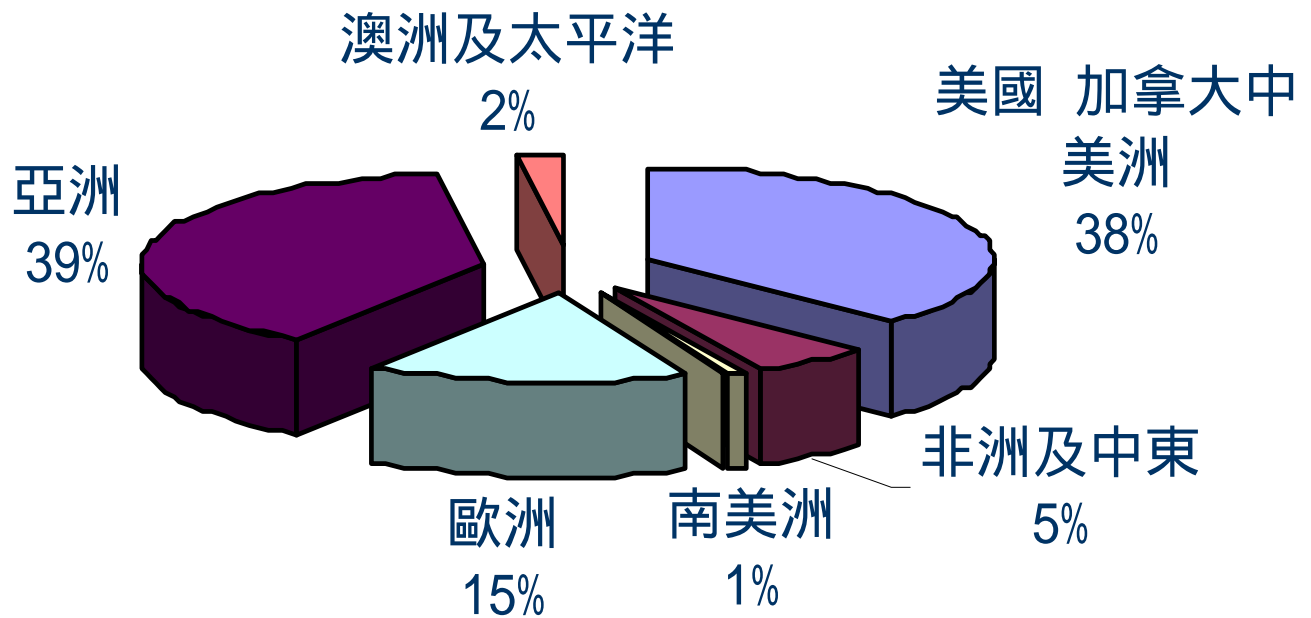


Source: AIMR

全球5萬5千多個CFA職業分布



CFA考試在亞洲已被高度重視 目前高於美洲



如何才能成為CFA

- 參加三個階段考試，L1-L3。(前關考過者永久保留，但七年三關未過者需再繳註冊費(USD375-450))
- 三年相關工作經驗(investment decision-making process)
- 加入AIMR成為會員(全球會員超過55,000人)及加入CFA台灣分會。
- 簽定行為準則同意書。
- 繳交年費，但享有許多服務(包括協助找工作)。

CFA專業工作經驗要求

- 具備三年與投資決策過程（如金融分析、投資管理、和證券分析等等）的收集、評估及應用金融、經濟和統計資料相關工作，或從事上述投資決策活動的教學培訓工作等等。AIMR要求CFA 證照的申請者必須花超過40%的時間用於以上工作。
- 工作經驗採自己呈報制，AIMR以往不會做實際審查，但未來會趨於嚴格。
- 工作經驗的計算可以在參加CFA考試之前，期間或以後。

AIMR公告之職務準則

會計師	精算師	審計人員	證券業務員	期貨分析人員	投資組合管理經理
銀行內控人員	銀行信貸人員	企業評價人員	投資組合管理分析人員	投資相關電腦軟體設計人員	財經相關教授
銀行客服經理	投資顧問	公司財務長	不動產投資人員	風險管理人員	證券相關主管機關人員
公司審計長	衍生性商品分析人員	財務主管	承銷人員	創投人員	投資商品銷售人員
共同基金管理人	投資相關之經濟學者	財經記者	投資銀行家	公司財務分析人員	投信投顧業務員
財務規劃人員	內控分析人員	投資公司之管理人	投資策略分析人員	管理顧問	

以上僅為AIMR所公佈之參考工作職稱，但不以上列為限，重要的是其工作內容而非職稱

CFA是大中華區最熱門的金融證照

- 台灣金融機構在加入WTO後，更加國際化，各金融控公司更需要國際化人才增加競爭優勢，怡富集團、荷銀證券等公司在求職時將CFA當成選人條件之一，而目前台灣只有不到200人，在需求強烈而供給仍然有限的情況下，CFA執照有高保值性。
- 台灣去年報名CFA人數居全球第八高，大陸地區報名人數更是全球第三高，僅次於美、加兩地，而在中國大陸入世之際，CFA已成為最被高度重視的金融證照。

報考2005年12月 LI 候選人 目前職業分布

Industry Classification	
Bank (All)	21%
Investment Company/Mutual Fund	17%
Broker Dealer/Investment Banking	16%
Consulting Firm	9%
Insurance Company	4%
Investment Management Counseling	4%
Government/Regulatory Agency	3%
Corporate/Public Sponsor & Foundation/Endowment	1%
Other	25%

報考2005年12月 LI 報考學生 目前年齡分布

Age	
21-25	30%
26-30	38%
31-35	19%
36-40	8%
41-45	3%
46-50	1%
>50	1%

報考2005年12月 LI 報考人數 分布地區

名次	Region	# of candidates
1	United States	11,276
2	Canada	2,490
3	Hong Kong	2,287
4	United Kingdom	2,038
5	Mainland China	1,907
6	India	1,495
7	Rep. of Korea	1,249
8	singapore	1,231
9	Taiwan	1,210
10	Australia	651
11	south Africa	614
12	Japan	557
13	Germany	452
14	Switzerland	419
15	Malaysia	324

如何報考CFA?

- 報名資格:符合其中一項即可
 1. 大學畢業,不限科系直接報考
 2. 大學應屆畢業,可報考當年度
 3. 或專科畢業加上2年相關工作經驗
 4. 高中職學歷,需有4年相關工作經驗
- 報名流程:至AIMR網站上報名即可
<https://ocr.cfainstitute.org/ocraforms/default.asp>

2006年 報名 CFA 考試截止日

2006	第一階段	第二階段	第三階段
June (6/4 台北考場)	05/7/14~05/9/15	05/09/16~06/02/15	06/02/16~06/03/15
Dec	06/01/04~06/03/15	06/03/16~06/08/15	06/08/16~06/09/15
註冊費	\$375	\$375	\$450
報名費	\$360	\$440	\$670
全部費用	\$735	\$815	\$1,120

➤ **越早報名，費用越低，記得儘早完成報名**

2006年CFA考試各科比重分布

2006 Examination Guideline Topic Area Weights			
科目大類別	Level I	Level II	Level III
倫理及職業道德準則	15%	10%	10%
投資工具			
經濟學	10%	0-10%	0%
數量分析	12%	0-10%	0-10%
財務報表分析	28%	25~35%	0%
資產評價	30%	35~40%	30-40%
投資組合管理	5%	5~15%	40-60%
總計	100%	100%	100%

CFA Level 1考試範圍

- 職業倫理及法規 (15%)
- 時間價值、機率、統計(12%)
- 經濟學(總經、個經、國經) (10%)
- 財務報表分析、公司財務管理(28%)
- 資產評價(市場及工具、股票/債券/衍生性金融商品)(30%)
- 投資組合管理(5%)

CFA Level 1考試準備方式

- CFA Level 1考試，自修須花300小時以上，閱讀書籍內容約為7300頁，選擇參加台灣財務金融研究協會保證最有效率。
- 讀書計畫及考試時程：**台灣財務金融研究協會**幫學員作最**完善及有效**之輔導規劃。

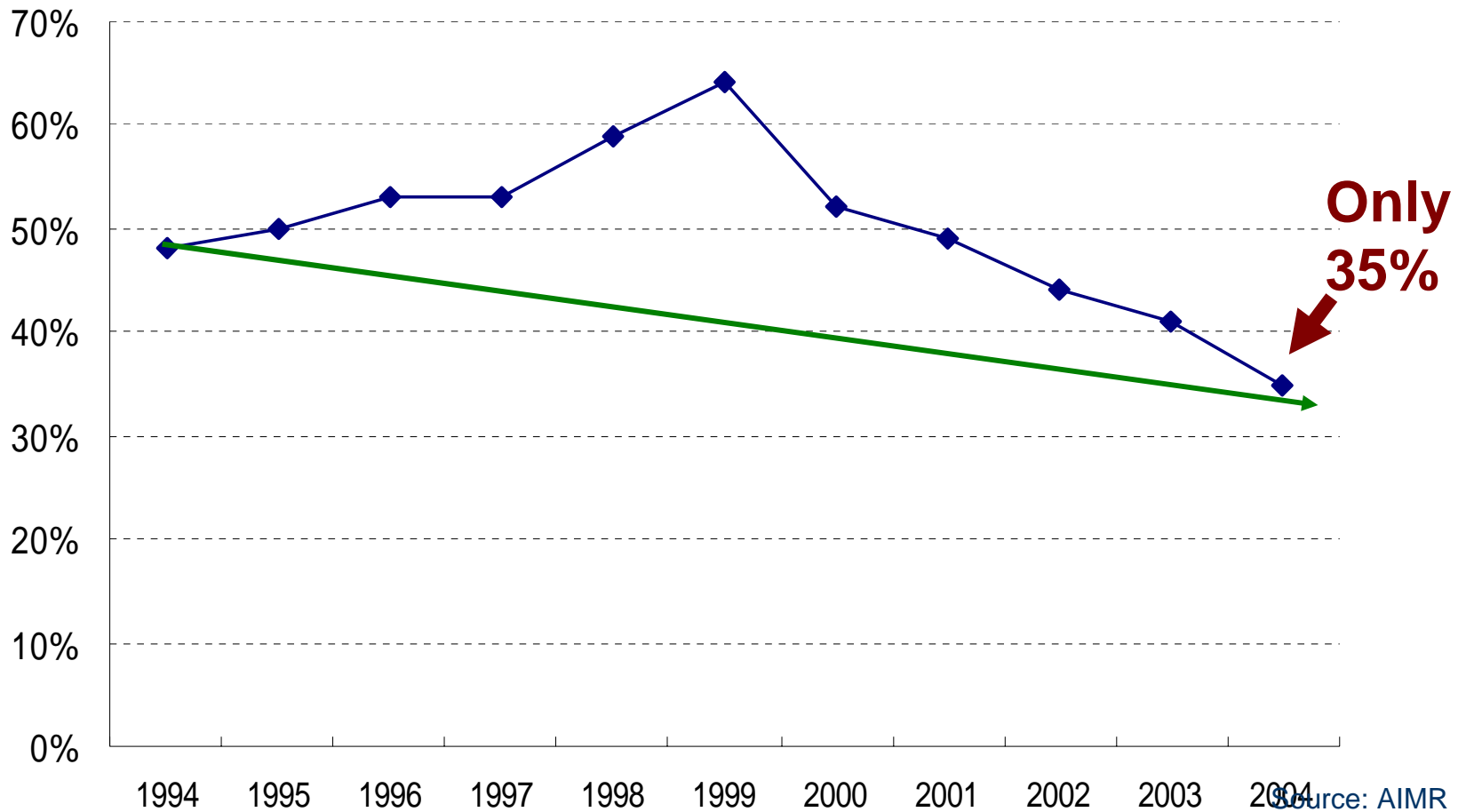
CFA Level 1考試題型分析

- 考試時間上、下午各三小時
- 上午考120題，涵蓋所有考試科目範圍，順序依次為職業準則、統計、經濟、財報、資產評價與投資組合
- 下午重覆上午考法，合計240題，每題以1.5分計，總分360分
- 一般而言答對率超過70%應可通過

CFA Level 1考試技巧分析

- 平均一題作答時間約90秒，熟練的答題速度是關鍵。
- 考試時間上、下午各三小時，所以一定要保持最佳精神狀態迎戰。
- CFA Level 1考試廣度重於深度，因此，任何一類別都要掌握！

1994-2004全球CFA L1錄取率



2006年CFA Level 1考試趨勢

- 2004 起 CFA Level 1 考試科目與內容與已往已經有些不同。
- 職業道德：2003年起多考GIPS，此部分相當有利於台灣的考生，因為其較無艱深的法條與不易判定的案例，只要稍加用心閱讀，必定手到擒來，屬於標準的「有讀就有分」型，相當有利於台灣考生。
- 財報分析：採用新的教材，為「The Analysis and Use of Financial Statements」。

2006年CFA Level 1 考試趨勢

- 衍生性金融商品改採「Analysis of Derivatives for the CFA Program, Don Chance」。此外，更多了「International Investments」。
- 經濟學：改用新版教材，採用第十版
- 股票評價：採用 F. K. Reilly and Keith C. Brown

過去CFA，並不了解現在的CFA

別讓過時的資訊，耽誤了CFA證照之取得

台灣財務金融研究協會三大保證 引領你成為下一位CFA

- **保證最堅強優質的師資團隊**

師資陣容絕對堅強 國立大學名師與專業講師 教學經驗豐富

- **保證最有效的課程規劃**

我們的師資群以最新指定英文教材及最新考題 親自編訂上課講義
讓你最有效地準備CFA的考試

- **保證最精準的猜題技巧**

每次上課前安排上一堂課內容全真模擬考 學員能在最短的時間內
建立信心進入考場

獨一無二的上課教材

- 師資群根據豐富教學經驗與最新命題趨勢，親編上課講義，讓學員快速掌握學習重點
- 台灣財務金融研究協會會隨時精編CFA考題，讓學員掌握最熱門與最新考題及解題技巧
- 台灣財務金融研究協會建議您購買Schweser Study Notes 2006 年版作為輔助學習工具書



師資陣容 *The Best in Taiwan*

- 程PhD (Best!)

國立大學財金教授，CFA、CIA授課首席名師和各財金證照授課首席名師。

教授課程：Corporate Finance/ Equity Investments

- 林PhD (Best!)

國立大學財金教授，CFA、FRM財金證照授課名師，教學深入淺出。

教授課程：Bond / Alternative Investments

- 王PhD (Best!)

國立大學經濟學教授，CFA財金證照授課名師。

教授課程：Economics / Derivatives

師資陣容 *The Best in Taiwan*

- 李PhD (Best!)

大學法學教授，法學授課名師，法律顧問。

教授課程: Ethical and Professional Standards

- 吳CFA (Best!)

證券業資深產業分析師、上市公司財務經理、特許財金分析師
CFA、財金CFA、FRM證照授課名師。

教授課程: Quantitative Methods/ Portfolio Management

- 陳CPA (Best!)

現任會計師，CPA授課名師，財務經理，具豐富實務及教學經驗。

教授課程: Financial Statement Analysis

CFA 三級考試費用預估

考試費用 (計價單位：新台幣)			
2006	Level I	Level II	Level III
註冊費	約12,000		
報名費	約11,520	約11,520	約11,520
教科書***	8,600	\$8,600	\$8,600
計算機**	2,200		
課程費用	39,900	37,800	31,000
全部費用	74,220	57,920	51,120

- 成本以新台幣計價，假設US\$1=NT\$32，並在第一階段截止日前報名
- ** 假設使用 TI BA-II PLUS 計算
- *** 假設學員僅購買Schweser考試專用參考書，每級考試一套約新台幣八千六百元

「CFA LI 研習營」課程大綱

課程	時數
經濟	9小時
數量	12小時
債券評價	12小時
股票評價	9小時
衍生性商品	6小時
投資組合管理	3小時
基金/創投/不動產	3小時
財報分析	18小時
公司財管	6小時
職業道德	6小時

CFA L1 2006春季研習營課程表



2006/6考照 上課日期	星期	小考	課程	課程
		上午	上午	下午
		9:00-9:30	9:30-12:30	14:00-17:00
2月25日	六		Economics	Economics
3月4日	六	Economics	Economics	Quantitative Methods
3月11日	六	Econ / Quans	Quantitative Methods	Quantitative Methods
3月18日	六	Quantitative	Financial Statement Analysis	ⓄFinancial Statement Analysis
3月25日	六	FSA	Financial Statement Analysis	ⓄFinancial Statement Analysis
4月1日	六	FSA	Financial Statement Analysis	Corporate Finance
4月8日	六	FSA/Corp Finance	Corporate Finance	Bond Valuation
4月9日	日	Corp Finance/Bond	Bond Valuation	Bond Valuation
4月15日	六	Bond Valuation	Bond Valuation	Portfolio Management
4月22日	六	Bond / Portfolio	Equity Valuation	Equity Valuation
4月29日	六	Equity Valuation	Equity Valuation	Ethics
5月6日	六	Equity / Ethics	Ethics	Alternative Investments
5月13日	六	Ethics / Alternative	Derivatives	Derivatives
5月20日	六		模考	模考
5月21日	日		模考解題	考前複習與叮嚀
6月	日	6月4日	CFA L1正式考試	CFA L1正式考試

台灣財務金融研究協會

CFA LII 2006春季研習營課程表



2006/6考照 上課日期	星期	小考	課程	課程
		上午	上午	下午
		9:00-9:30	9:30-12:30	14:00-17:00
2月25日	六		Economics	Quantitative Methods
3月4日	六	Econ. / Quan.	Portfolio Management	Financial Statement Analysis
3月11日	六	Port. / FSA	Financial Statement Analysis	Financial Statement Analysis
3月18日	六	FSA	Financial Statement Analysis	Financial Statement Analysis
3月25日	六	FSA	Financial Statement Analysis	Corporate Finance
4月1日	六	FSA / Corp.	Equity Valuation	Equity Valuation
4月8日	六	Equity Valuation	Equity Valuation	Equity Valuation
4月15日	六	Equity Valuation	Equity Valuation	Bond Valuation
4月22日	六	Equity / Bond	Bond Valuation	Bond Valuation
4月29日	六	Bond Valuation	Derivatives	Derivatives
5月6日	六	Derivatives	Derivatives	Ethics
5月13日	六		模考	模考
5月20日	六		模考解題	考前叮嚀+猜題
6月	日	6月4號	CFA L2正式考試	CFA L2正式考試

◆ Time is Money !!

歡迎多試聽幾家比較後

再決定報名!!

千萬不要心急花冤枉錢

選擇一般坊間品質粗劣的課程班

反而耽誤你證照的取得!!

◆ 讓您花最短時間考取CFA!!

台灣最優質之CFA研習營

-- 台灣財務金融研究協會 --

聯絡專線:02-23582122

02-23979499

<http://www.tfra.org>

