



Setting the global standard for investment professionals



[No.08 08-03]

2009年 8月 21日

News release

日本 CFA 協会
CFA 協会

CFA 協会、2009 年 6 月に実施された CFA 試験の結果を発表

全世界の受験者 104,111 名のうち 45 パーセントが合格

証券分析及び運用アドバイスにおいて世界的に認められている専門資格 CFA® (Chartered Financial Analyst® =CFA 協会認定証券アナリスト、以下 CFA) の認定・推進機関である CFA 協会は、2009 年 6 月に全世界で実施された CFA 試験において、投資専門家受験者 104,111 名のうち 45 パーセント、46,522 名が合格し、難関として知られる CFA 資格の取得に向けて前進しました。

投資業界における最難関の一つとして知られる CFA 資格取得のために、志願者は、6 時間におよぶ試験をレベル I から III までの計 3 回受験し順次合格しなければなりません。2009 年の試験は、全世界 182 都市 256 ヶ所の試験会場で実施されました。

レベル I の合格率は全世界で 46% (受験者数は 2008 年の 44,063 名から 45,682 名へと増加)、レベル II の合格率は 41% (受験者数は 2008 年の 33,449 名から 38,993 名へと増加) でした。2009 年 6 月における、栄えある CFA 協会認定資格への最終三次試験の受験者 19,436 名 (2008 年 14,569 名から増加) のうち、試験に合格したのは 49% でした。CFA 協会では、このレベル III 合格者の大部分が今年末には CFA 認定資格保持者となり、全世界における資格保持者数は 90,000 名近くとなるものと予想しています。

※過去 46 年間の平均合格率：レベル I ~44%、レベル II ~49%、レベル III ~64% 全体で 49%

CFA 協会会長・CEO の John Rogers、CFA は以下のように述べています。

「この厳格な受験プログラムに向けて努力を続ける多数の投資専門家の方々が、当協会の励みとなっています。金融に関する教育と職業倫理の訓練は CFA プログラムの中核となっていますが、これらが将来における金融市場安定の礎であると考えています。CFA 資格に対するニーズの高さが確認され、喜ばしく思っています。」

CFA 協会は、1963 年の CFA プログラム開始以来、100 万回以上の試験を実施して来ました。2009 年 12 月のレベル I 試験は新規志願登録者数が 30,000 名を超え、この試験における志願登録者数は 50,000 名を超えるものと CFA 協会では予測しています。

CFA 協会 教育部門マネージングディレクターの Tom Robinson、CFA は以下のように述べています。

「厳しい雇用情勢下において、CFA 資格は非常に有利な要素となりますし、レベル I 試験の欠席率もはるかに低下していることが確認されており、志願者のキャリアに対する真剣さが示されています。合格

率は、志願者の準備状況や真剣さにより、毎年異なります。既定の合格ラインはありません。合格最低点は、各試験の難易度と受験者の成績を考慮し、厳格なプロセスにより決定されます。」

CFA カリキュラムには、倫理規範および職業行為基準、財務諸表報告と分析、コーポレート・ファイナンス、経済学、定量分析、株式・債券分析、オルタナティブ投資、デリバティブ、ポートフォリオ・マネジメント、ウェルス・プランニングが含まれています。試験後の調査において、CFA 受験者は、財務諸表報告と分析、デリバティブ、倫理規範・職業行為基準、債券分析が2009年の試験で最も難しい事項であったと回答しています。また調査に回答した受験者の大多数（74%）が、合格出来なかった場合は次回のCFA試験を再受験する、と回答しています。

前述の試験後調査において、受験者は平均で315時間学習したと回答しています。CFA協会では、3回の試験それぞれについて最低300時間の準備時間を取ることを推奨しています。CFA志願者は、必要とされる3つの試験に合格するには、平均4年を要しています。レベルⅠ試験は年に2回、レベルⅡ・レベルⅢ試験は年に1回実施されます。レベルⅠ試験は多肢選択式の設問で構成されています。レベルⅡはアイテム・セット方式（説明文を含む選択式）の設問で構成されており、レベルⅢの設問はアイテム・セット方式が50%、論述式および短答式が50%で構成されています。

レベルⅢ試験に合格した9,597名の受験者には、投資業界における最低4年の職務経験条件が満たされていること、CFA協会倫理規範および職業行為基準を遵守する誓約書に署名していること、CFA協会の会員に申請して入会することを条件として、2009年10月以降CFA認定資格が授与されます。

CFA資格の取得が投資専門家のより高い基準に対する努力を示すものであると同様に、CFA資格者を雇用することもまた、企業のより高い基準に対する取り組みを示すものです。CFA資格は、全世界の雇用主やメディアにおいて、卓越した職業能力の基準として認められています。CFA資格者は、全世界の雇用において、こうした認識の広がりにより競争上の大きな優位性を獲得することができます。一般に、CFA資格者は投資会社、投資信託会社、ブローカー・ディーラー、投資銀行に雇用されるか、あるいはプライベート・ウェルス・マネージャーとして雇用されています。

また全世界の規制当局においても、CFA資格の価値が認識されています。アメリカ合衆国各州の証券取引委員会（SEC）のほぼ全てにおいて、CFA資格者に対して投資アドバイザー免許試験の免除が与えられています。NYSE（ニューヨーク証券取引所）とFINRA（金融取引業規制機構）では、CFA試験のレベルⅡに合格した特定の志願者については、リサーチアナリスト資格試験（Series 86/87）の分析部分（Series 86）が免除されています。さらに、オーストラリア、カナダ、ギリシャ、香港、シンガポール、トルコ、ベトナムでは、CFA認定を各国の免許や資格の条件を満たすものとして認められています。インドネシア、パキスタン、フィリピン、タイでは、管轄地域内における業務を行うに当たり、CFA試験の特定のレベルに合格することが要求されています。

難関大学各校においても、CFA資格のグローバルな高い認知度や、この資格が卒業生に与える優位性が評価されています。これらの教育機関はCFA協会によりCFAプログラム・パートナーとして特定されており、当該機関の教育課程にはCFAプログラム受験者必須学習項目（CFA Program Candidate Body of Knowledge）の70%以上が盛り込まれ、またカリキュラムではCFA協会の倫理規範および職業行為基準を取り扱うことが求められています。この認定は、その大学のカリキュラムが実務に密接に関連すること、CFA試験の受験準備に適していることを、学生や雇用主に示すものです。現在までにオックスフォード大学のSaid Business School、コーネル大学のJohnson Schoolをはじめ、CFA Program Partnerは98校存在します。

■国・地域別 2009 年 1 月試験結果

国・地域ごとのレベルⅠ・レベルⅡ・レベルⅢ合計の合格率は、以下の通りです。

- ・ 合衆国: 47% (受験者数合計 29,021 名中)
- ・ カナダ: 47% (受験者数合計 8,229 名中)
- ・ 欧州: 50% (受験者数合計 17,860 名中)
- ・ アジア太平洋: 42% (受験者数合計 41,832 名中)
- ・ 中南米: 42% (受験者数合計 1,689 名中)
- ・ アフリカ・中東: 33% (受験者数合計 5,480 名中)

アメリカ合衆国以外で受験者数が多数存在する国・地域としては、中国本土 (11,106 名)、インド (7,107 名)、イギリス (6,744 名)、香港 (6,529 名)、シンガポール (3,929 名)、韓国 (3,867 名)、オーストラリア (2,204 名)、ドイツ (1,632 名)、台湾 (1,584 名)、スイス (1,458 名)、南アフリカ (1,318 名) などが例として挙げられます。

CFA 協会 概要

CFA 協会は、CFA[®] (Chartered Financial Analyst[®]) および CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement) のカリキュラムと試験を世界的に運営しているほか、研究発表、職業能力開発プログラムの実施、投資業界のための倫理に基づく職業規範と業績報告基準の自主的策定を行っている世界的な非営利団体です。133 の国と地域で約 100,000 名のメンバー (約 83,000 名の CFA 資格者を含む) が所属し、また 57 の国と地域に 136 の拠点があります。

<本部>

アジア太平洋地域—香港

米国・カナダ・南米地域—シャーロットビル (米・ヴァージニア州)、ニューヨーク (米・ニューヨーク州)

ヨーロッパ・中近東—ロンドン

<ホームページアドレス>

www.cfainstitute.org

「CFA[®] (Chartered Financial Analyst[®])」概要

CFA は、証券分析及び運用アドバイスにおいて世界的に認められている専門資格で、現在、133 の国と地域に約 83,000 名の資格者がいます。

CFA の試験は、複雑化とグローバル化の進む投資運用実務を反映し、極めて高度な水準に照らして受験者を評価するため、この資格を認定されることは、雇用者からも顧客からも大きな敬意を持って受けとめられています。

日本 CFA 協会 (CFA Society of Japan) 概要

日本における CFA 資格者や受験者に対して、専門知識の向上と相互交流の場を提供する非営利組織。倫理規範や職業行為基準、資産運用や調査に関する専門能力の向上と普及をめざし、会員向けに金融市場、財務会計、経済動向などをテーマとした講演会、セミナー、勉強会などを開催しています。また会員相互間の交流会なども行なっています。

所在地:東京都中央区日本橋本町 1-3-8 共同ビル(昭和)6 階

Tel:03-3517-5471 Fax:03-3517-5472

設立:1999 年

代表者:チャールズ J.ヤン, CFA

ホームページアドレス <http://www.cfaj.org>

日本 CFA 協会

担当:松原

〒103-0023 東京都中央区日本橋本町 1-3-8 共同ビル(昭和)

Tel 03-3517-5471/Fax 03-3517-5472

E-mail: info@cfaj.org

<http://www.cfaj.org>

CFA 協会 広報事務局

(株)ジャパンピーアールビジョン

担当:福嶋貴徳/築比地一晃

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-10-6 御幸ビル

Tel 03-3574-6591/Fax 03-3574-0056

fukushima@jprv.co.jp/tsuihiji@jprv.co.jp