

[No.11 08-03]

2010年8月25日

News release

CFA 協会
日本 CFA 協会

CFA 協会、全世界で 2010 年 6 月に実施された CFA 試験の結果を発表 160 カ国からの CFA 志願者 111,731 名のうち 42%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(本部：アメリカ、ヴァージニア州シャーロットビル) は、全世界の投資専門家と投資専門家を目指す 111,731 名のうち 42%が 2010 年 6 月に実施された CFA (Chartered Financial Analyst=CFA 協会認定証券アナリスト) 試験に合格し、名高い CFA 資格の取得に向けて前進したことを発表しました。

CFA 資格の取得のために志願者は、投資専門家にとっては最難関の 1 つとして広く知られる 6 時間におよぶ試験を 3 回連続して合格しなければなりません。2010 年の試験は、全世界 185 都市 255 箇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 42% (受験者数は 2009 年の 45,682 名から 46,863 名に増加)、レベル II の合格率は全世界で 39% (受験者数は 2009 年の 38,993 名から 43,406 名に増加) でした。2010 年 6 月の栄えある CFA 協会認定資格への最終三次試験の受験者 21,462 名 (2009 年の 19,436 名から増加) のうち、合格したのは 46%でした。CFA 協会は、レベル III の試験に合格した志願者の大半が今年末には CFA 資格者となり、全世界の資格者数が 90,000 名を上回ると期待しています。

「CFA の認定は、今日の投資・金融の競争社会で成功するための知識と技能を高めたい世界中の人々を魅了し続けています」と CFA 協会会長・CEO の John Rogers, CFA は述べています。「経営者、機関・個人投資家、規制当局は一律に、CFA プログラム—金融教育と職業倫理トレーニングの中核に高い価値があると考えています。CFA 資格者と仕事をする投資家は、彼らが真剣な投資専門家であると同時に信頼しうるアドバイザーでもあることを知っています。」CFA 協会は、1963 年の CFA プログラム開始以来、100 万回以上の試験を運営しています。

「志願者の CFA プログラムへの参加は、ロコミで大きく拡大し続けており、投資業界が CFA の認定資格を重視していることの大きな証しです。」と CFA 協会教育担当マネジングディレクターの Tom Robinson, CFA は述べています。「今年の試験結果は、総じてここ 10 年間の平均に近似しています。重要なのは、試験合格率が、ただ合格点や合格率などの合格レベルを設定することによって決定されるものではなく、受験資格保持者が現在の環境において必要とする実務知識を考慮した合格基準設定プロセスに基づいていることを念頭におくことです。過去 10 年間の合格率はプログラム初期の 10 年間より低く、その一方で認定を求める志願者数は大幅に増加し、今日の資本市場は複雑化しています。投資専門家には、今日の環境における実務に関して高い熟達度が求められ、それが厳格な基準設定プロセスに反映されています。」

CFAのカリキュラムは、職業倫理と職業行為基準、財務報告および分析、企業金融、経済学、定量的分析方法、株式投資、債券、オルタナティブ投資、派生商品、ポートフォリオ管理、個人資産計画といった題目を網羅しています。試験後の調査でCFA志願者は、2010年の試験に関して財務報告および分析、派生商品、債券が最も難しい科目だったと答えました。調査に応じた志願者の大半（73%）は、もし合格していなければ、次回実施されるCFA試験を再受験すると語りました。

上記の試験後の調査で、志願者は試験の学習に300時間近くを費やしたと報告しています。CFA志願者は必要な3回の試験に合格するまでおおむね4年を要しています。レベルIの試験は年に2回実施されますが、レベルIIとレベルIIIの試験の実施は年に1回です。レベルIの試験は、多岐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（すなわち、詳細な場面を記した小事例）、レベルIIIの設問はアイテム・セット方式が50%と短答式および論述が50%で構成されています。

2010年10月初旬にレベルIIIの試験に合格した9,880名の志願者へのCFAの認定資格の授与を開始しますが、志願者は投資業界で最低4年間の勤務経験を持たねばならず、「CFA協会倫理規範および職業行為基準」に従う旨の誓約に署名し、CFA協会に申請して正会員になることが求められます。

CFA資格の取得が投資専門家としての高い基準を守る意志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。全世界の経営者とメディアがCFA資格を卓越した専門性の基準として認めており、その広範囲におよぶ認識によりCFA資格者は国際的な職業に就くための競争に非常に有利となります。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、また、個人資産管理者として雇用されています。

現在、アジア太平洋地域のオーストラリア、香港、インドネシア、ニュージーランド、フィリピン、シンガポール、タイ、ベトナムなど、全世界で19の国と地域の規制当局がCFAプログラムとCFA資格を具体的に認定しています。規制機関は、CFAプログラムの各レベル合格者またはCFA資格者にライセンス供与または資格要件に関する免除を認めています。一部の規制当局は、投資専門家がその管轄地域で開業するためにCFA試験の1ないし複数の合格を要求しています。

世界中の大学は、CFA資格のグローバルな高い認知度と卒業生に与える優位性を評価しています。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、CFAプログラム受験者必須学習項目（CFA Program Candidate Body of KnowledgeTM）の最低70%を学位プログラムに盛り込んでいます。またカリキュラムでは、CFA協会の職業倫理と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専門家の実務と密接に関連し、CFA試験の受験準備に適していることを、学生や経営者に示すものです。現在、英国のオックスフォード大学サイド・ビジネススクール、英国のロンドン・ビジネススクール、米国の南カリフォルニア大学、米国のコーネル大学ジョンソンスクール、香港の香港科技大学、シンガポールのシンガポール国立大学など、6大陸に120校を超えるCFAプログラム・パートナーがあります。

【資料】

・地域別2010年6月試験結果

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。

- ・南北アメリカ：出願者合計40,830名の43%
- ・欧州、中東、アフリカ：出願者合計25,311名の42%
- ・アジア太平洋：出願者合計45,590名の40%

CFA 受験者数が多数存在する国と地域としては、米国 (29,873 名)、中国本土 (12,674 名)、インド (9,871 名)、カナダ (8,991 名)、英国 (7,373 名)、香港 (6,190 名)、シンガポール (3,598 名)、ドイツ (1,771 名)、スイス (1,570 名)、南アフリカ (1,533 名) などが例として挙げられます。

[一般及び協会会員からのお問い合わせ先]

日本 CFA 協会 担当: 塩澤由利子

〒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>

[報道に関するお問い合わせ先]

CFA 協会 広報事務局

担当: 福島貴徳/築比地一晃

Tel 03-5775-2161 090-9305-3478(福島)

E-mail: fukushima@ppc-inc.co.jp

CFA 協会 概要

CFA 協会は、投資専門家の世界的な団体であり、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ます。世界の 137 の国と地域で 102,000 名のメンバー (89,900 名の CFA 資格者を含む) が所属し、また 58 の国と地域に 135 の拠点があります。詳細は www.cfainstitute.org でご覧いただけます。

<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、137 の国と地域に約 89,900 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：伊藤 敬介, CFA

ホームページアドレス <http://www.cfaj.org>