



CFA&FRM 证书入门



Contents

1

CFA证书

——投资第一证

2

FRM证书

——风控第一证

3

CFA+FRM

——未来金融人的选择



前言

投资行业正在经历加速变革，未来的投资专业人士为了事业成功必须适应并迎接新的挑战 and 机遇。如何塑造未来的投资专业人士，并逐步发展为“核心投资专业人士”，是员工与雇主、城市与国家共同关注的主题。

随着金融行业的发展，人们也愈发重视对风险的管控，金融工程学、金融计量经济学和计算机金融等前沿学科的快速发展，带来了金融风险管理技术的发展，**投资+风控**，已然成为金融行业必备标签。



Part 1

CFA

——投资第一证

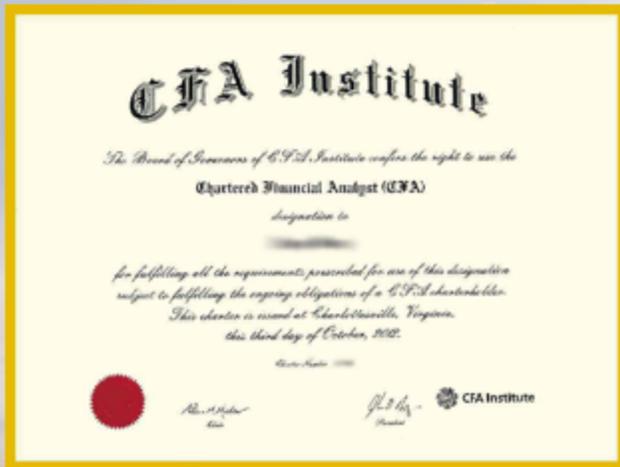


1

Part

CFA六大关键词

- ① 高含金量
- ② 国际认可度
- ③ 全球规范标准
- ④ 金融第一考
- ⑤ 诚信第一考
- ⑥ 华尔街入场券



CFA Institute

成立于1947年，
是由全球性投资专业人士
会员组成的全球非盈利性
专业机构

主办CFA考试
及授予特许金融
分析师头衔，并为
全球金融投资界制定
体现职业道德的专业准则。

目前CFA考试
已得到全球170多个
国家认可，全球注册会员
超过160,000人，中国内地
的CFA持证入达6000人以上。

CFA在雇主眼中的价值



Harper,花旗研究院

投资研究是个辛苦的工作，需要具备大量的金融知识、清晰的思路和卓越的分析能力，很遗憾，优秀的投资分析专家只能在日积月累的工作中培养出来，这大大增加了我们培养人才的成本。

CFA大大提高了人才筛选的效率，通过CFA三级考试的新人，比其他人更容易接受工作，并在业务上表现出色，所以，我们需要大量的CFA人才。如果你正在考虑成CFA，那么欢迎你到花旗来。



Gracie, 高盛

我们愿意给任何人机会，但不得不承认，高盛在选择人才的时候，既要考虑业务发展和创新的需要，又要注重人才的综合素质。虽然我们精心准备了一套人才评级机制，但对于人才的职业能力和金融素养，我们始终没有办法象CFA考核体系那样完美。

考核体系



Oliver,瑞银

金融世界正在发生变化,特别是创新业务模式和金融科技，金融人才一定是未来机构最重要的资源，而如何评价一个人的金融能力一直是空白。

CFA的出现正好填补了这一空白，我们可以根据他通过CFA考试的层级，来确定他擅长哪些方面，而不只是参考学习经历。



Catherine,香港汇丰

金融行业遥遥领先于其他行业，知名的毕业院校永远受到欢迎，不过，我们在工作中发现，那些来自优秀院校的毕业生，脑袋里装满了理论，操作却无从下手，我们不得不花更多的成本用在新人培训上。

通过CFA，我们可以确定他已经具备了足够的工作经验，到岗即表现出色。

培养体系

CFA全球十大雇主机构

CFA持证人全球雇主目前超过31000家，根据CFA官方统计，全球“TOP10 CFA金融雇主”如下：

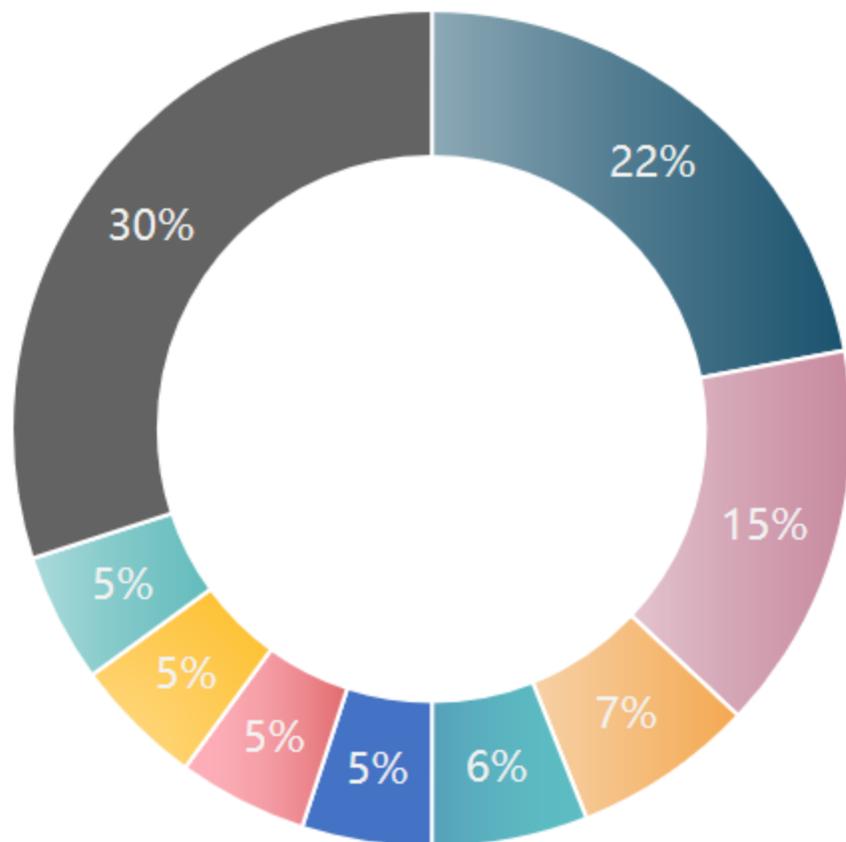
JP 摩根
摩根士丹利
加拿大皇家银行
美银证券
瑞银集团
汇丰银行
富国银行
普华永道
贝莱德集团
多伦多道明银行金融集团
.....



数据来源：CFA官网 www.cfainstitute.org

具体以官网公示的实时信息为准

全球CFA会员职业主要分布



- 投资组合经理
- 研究分析师
- 公司高管
- 咨询师
- 企业财务分析师
- 客户经理
- 财务顾问
- 风险管理经理
- 其他

数据来源：CFA官网 www.cfainstitute.org

具体以官网公示的实时信息为准

国内外高校申请免考、免修政策

CFA 考试可豁免多所高校的入学考试、GMAT、GRE、课程学分以及获得奖学金等，以下是部分高校的豁免政策：

美国	University of California, Berkeley 加利福尼亚大学伯克利分校	<ul style="list-style-type: none"> Master of Business Administration (MBA) 通过 CFA 三级考试的申请人可免修MBA 中202 Financial Accounting and MBA 203 Finance两个学科。
	Duke University 杜克大学	<ul style="list-style-type: none"> Graduate Business Programs 通过CFA三级的研究生商业课程入学学生，可无条件免修Finance 645学科。
	Johns Hopkins University 约翰·霍普金斯大学	<ul style="list-style-type: none"> MBA portion of the dual Masters in Government/MBA program CFA 持证人可豁免Government/ MBA双硕士课程MBA中GMAT / GRE要求。
英国	兰卡斯特大学 Lancaster University	<ul style="list-style-type: none"> Management School' s MSc in Advanced Financial Analysis program 通过CFA一级的申请人可以获该项目资格。
中国	中欧国际商学院 China Europe International Business School	<ul style="list-style-type: none"> Masters of Business Administration in Finance (FMBA) 通过CFA 三级的金融工商管理硕士 (FMBA) 申请人将有机会获得50,000人民币的FMBA-CFA奖学金。

CFA考试科目及比重

CFA共三个级别，合计包括以下十个科目，各科目占比如下：

科目TOPIC AREA	LEVEL I	LEVEL II	LEVEL III
Ethical and Professional Standards 道德与职业标准	15-20%	10-15%	10-15%
Quantitative Analysis 数量分析	8-12%	5-10%	0
Economics 经济学	8-12%	5-10%	5-10%
Financial Statement Analysis 财务报表分析	13-17%	10-15%	0
Corporate Finance 公司金融	8-12%	5-10%	0
Analysis of Equity Investments 权益类投资分析	10-12%	10-15%	10-15%
Analysis of Fixed Income Investments 固定收益投资分析	10-12%	10-15%	15-20%
Analysis of Derivatives 衍生品分析	5-8%	5-10%	5-10%
Analysis of Alternative Investments 另类投资分析	5-8%	5-10%	5-10%
Portfolio Management 投资组合	5-8%	10-15%	35-40%

数据来源：CFA官网 www.cfainstitute.org
具体以官网公示的实时信息为准

CFA报考相关

报考条件

无专业要求，本科最早毕业前一年可以报名参加考试
(二三级本科在读期间不能报考)。

考试时间

设有三个级别，机考的考试时长为4.5小时。

一级机考考试：2021年2月16~28、3月21, 22, 23、5月18~24、7月、8月24~30、11月16~22

二级机考时间：2021年5月25~30、8月31~9月4、11月

三级机考时间：2021年5月、8月、11月23~25

*除了目前的窗口，将会为L2和L3的学员开新窗口11月1日

考试题型

CFA共3个级别，合计包括以下十个科目，各科目占比如下：

一级考试共180道选择题，每卷90道题；

二级考试共120道选择题，每卷60题包括10-15个案例，每个案例小4-6个题；

三级考试包括论文写作Essay及60道选择题，各占50%。



数据来源：CFA官网 www.cfainstitute.org
具体以官网公示的实时信息为准

CFA申请持证流程



数据来源：CFA官网 www.cfainstitute.org
具体以官网公示的实时信息为准

The top of the slide features several overlapping, downward-pointing triangles in various shades of blue, creating a modern, geometric header design.

FRM

风控第一证

The bottom half of the slide is a large, upward-pointing triangle containing an aerial night photograph of a city skyline, likely New York City, with numerous lit-up buildings and streets.

Part 2

- 
- ① 高含金量
 - ② 国际认可度
 - ③ 全球规范标准
 - ④ 国内官方认证
 - ⑤ 风控第一证
 - ⑥ 风控入场券



成立于1996年，
一个拥有来自超过**195**个国家的**150000**名会员的世界最大的金融协会组织之一

主要分别服务于
5000多家银行、证
券公司、学术研究机构、
政府管理机构、资产管理机
构、保险公司及非金融性公司等。

GARP拥有20年
国际金融风险管理
技能评估的经验，是
世界上最大的金融风险管
理专业人士组织，致力于通
过教育、研究和推广全球最佳
实践来推动风险管理行业的发展。

FRM持证人怎么说

1

你将获得更清晰的职业发展

- Joyce, 前商业银行业务经理, 现就职于某欧资商业银行公司金融部数据分析部门
参加FRM考试训练了我的量化分析、金融建模能力, 同时让我从一个风险的角度重新理解了金融行业。在现在的工作中, 这些能力和见解让我受益匪浅, 收获了更好更具挑战性的职业发展方向。

2

你将获得更准确的行业把控

- Martin, 某保险集团资管经理
我们需要根据宏观经济形势和金融市场的变化来确定资产配置比例, 以求构建合理的资产组合, 尽可能的提高投资收益率, 降低风险。FRM能够帮助我们更好的从风险管理的角度理解经济形势和市场的变化, 重新审视我们的资产组合。

3

你将获得更专业的客户认可

- Tony, 某四大会计事务所金融风险管理咨询 (FRM)
国内对金融行业的监管越来越规范, 不少金融机构缺乏完善的合规和风险管理体系。为了尽快完成相关工作他们乐意借助外部力量来协助进行体系的搭建。而一支专业的FRM队伍能够更快的获得金融行业客户的认可。

FRM全球十大雇主机构

根据GARP官方统计，全球“TOP10 FRM金融雇主”如下：

中国工商银行
中国银行
汇丰银行
毕马威
瑞信银行
德勤
中国农业银行
安永
普华永道
花旗银行
.....



数据来源：GARP官网 www.garp.org

具体以官网公示的实时信息为准

FRM持证人从事岗位分布



商业银行

金融产品设计
风险管理
信贷审核
资产负债管理
内控
合规
债务资本市场
跨境公司业务



投行/券商

研究分析
交易
内部控制
资产负债管理
私人银行
债务资本市场



保 险

研究分析
合规
风控
资产管理
风险管理



基 金

研究分析
合规
风控
风险管理
金融工程
稽核检查
投后管理

FRM考试科目及比重

FRM共两个级别，P1包括4个科目，P2包括6个科目，各科目占比如下：

Part 1

风险管理基础 Foundations of Risk Management	20%
定量分析 Quantitative Analysis	20%
金融市场与金融产品 Financial Markets and Products	30%
估值与风险建模 Valuation and Risk Models	30%

Part 2

市场风险管理与测量 Market Risk Measurement and Management	20%
信用风险管理与测量 Credit Risk Measurement and Management	20%
操作风险与弹性 Operational Risk and Resiliency (formerly Operational and Integrated Risk Management)	20%
流动性与资金风险测量与管理 Liquidity and Treasury Risk Measurement and Management	15%
投资风险 Risk Management and Investment Management	15%
金融市场前沿话题 Current Issues in Financial Markets	10%

FRM报考相关

报考条件

无学历与行业上的限制，在校大学生皆可报考。

考试时间

Part I:上午考试:5月8日-21日；7月10日-23日；
11月13日-26日

Part II:下午考试:5月15日（笔考）；12月4日-10
日（机考）

考试题型

题型为4选1选择题，其中Part1有100道，Part2有80道。



数据来源：GARP官网 www.garp.org
具体以官网公示的实时信息为准

FRM申请持证流程



数据来源：GARP官网 www.garp.org
具体以官网公示的实时信息为准

CFA+FRM

Part 3

——未来金融人的选择

An aerial photograph of a city, likely Chicago, showing a dense urban grid, a large body of water (Lake Michigan), and a prominent stadium (Soldier Field) in the foreground. The image is split vertically, with the left side showing a more detailed view of the city's layout and the right side showing a wider view of the city and water.

CFA+FRM五大优势

- I. 职业发展拓宽
- II. 竞争优势提升
- III. 优待政策加持
- IV. 金融知识完备
- V. 备考效率提高

前中台吸金岗位

高级咨询经理、财务顾问等，这类岗位年收入基本都可以达到百万，平常工作节奏很快，压力比较大。

01

02

中后台稳定岗位

风控经理、内部审计员等，这类岗位工作稳定，压力相对轻松，但是需要比较过硬的知识储备。

03

CFA+FRM 知识体系全面满足金融人才所必须的素质

双持证人的就业选择面极广，不仅涵盖了前中台吸金岗位，例如高级咨询经理，还包括了风控经理等后台稳定岗位。



双证成为各大金融机构 招聘时重要衡量标准：

CFA协会(CFA Institute)行业报告

中国金融业 人才发展报告

01

需要额外学习考试以获得资格认证，是候选人对自我高要求的证明；

02

候选人在相应领域（投资+风控）里有知识积淀的证明；

03

候选人具有较清晰的职业规划和专注领域，相较于其他人更易有突出表现的证明。

更优待的人才鼓励政策

全国多个省市出台了优惠政策以吸引持有CFA/FRM证书的金融人才，包括北京、上海、广州、深圳、成都、南京、武汉、郑州、天津、杭州、西安、山东、温州、青岛、厦门、宁波、佛山等等。

地区	政策
北京	<ul style="list-style-type: none">为吸引和鼓励金融紧缺型人才，北京金融办和发改委印发的《北京市“十三五”时期金融业发展规划》中明确指出，对于拥有CFA、FRM等持证资格者，在个税、补贴、落户方面给予优待，其子女可在京参加高考，录取时与北京市户籍考生享受同等待遇。
上海	<ul style="list-style-type: none">《上海金融领域“十三五”人才发展规划》中明确指出，将取得国际权威的资格认证FRM、CFA等持证人才列为上海金融领域“十三五”紧缺人才开发目录，属于业务类金融紧缺人才。《规划》提出，持有CFA、FRM等国际通行的，金融职业资格认证证书的人，在户籍、居住证、医疗保障、子女就学、住房等方面给予相应的服务和便利。
广州	<ul style="list-style-type: none">广州市金融局发布的《2018年广州高层次金融人才目录及评定标准》明确指出拥有CFA资格证将获得金融人才评定的附加分值，对最终获得金融高级专业人才资格者给予10-20万补贴。《广州市高层次金融人才支持项目实施办法》中，为符合条件的FRM持证人入户便利、子女入学便利、出入境便利、医疗便利、住房支持、培训支持、政治待遇及创业扶持等。此外，优秀的FRM金融人才还将有机会进入政府部门工作。
深圳	<ul style="list-style-type: none">深圳市政府发文《关于实施“鹏城英才计划”的意见》，将设立5000万元金融发展专项资金用于金融人才培养，对于新获得CFA证书的人才给予最高5万元奖励。深圳发布的《深圳市人才认定标准》认定CFA/FRM持证者作为后备级人才标准之一，后备级人才可相应享受住房补贴、子女入学、配偶就业、学术研修办理鸿儒卡等高层次人才配套政策。

*仅部分列举，详情见各地区人力资源和社会保障局官网

更完备的金融知识体系

顶尖金融人才需要掌握的专业能力	CFA所涉及知识点	FRM所涉及知识点
对金融市场的理解	衍生工具 证券投资	金融市场与金融产品 金融市场前沿话题
对投资工具的熟悉	证券投资 固定收益	估值与风险建模
投资组合管理能力	投资组合管理和财富规划 另类投资	投资风险管理的
风险管理能力	公司金融 财务报告分析 固定收益 投资组合管理和财富规划	所有课程
量化建模及研究能力	数量方法 经济学原理 衍生品投资	定量分析
项目管理能力	投资组合管理和财富规划 公司金融	操作及综合风险管理
财务法律等专业知识	财务报告分析 证券投资	风险管理基础



01 知识点交叉

CFA和FRM知识体系中，30-40%的重合度



02 单科通过率更高

两张证书知识互相补足，提升理解，双证备考，通过率更高



03 高效时间规划

考试时间交错进行，**最快1年半**，通过所有考试