

CFA

Chartered
Financial
Analyst



راهنمای جامع آزمون CFA



گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف

IRFINANCE

Sharif Financial & Investment Management Group



زنده‌یاد دکتر عباس ترابی

اولین دانش‌آموخته دکتری هسته‌ای دانشکده مهندسی انرژی دانشگاه صنعتی شریف
و مدیر آموزش گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف

ایشان از همان ابتدا به دلیل داشتن دغدغه ایجاد عدالت آموزشی در کشور و به دنبال پاسخ به نیاز روز جامعه در ایجاد فضای آموزشی حرفه‌ای و کاربردی در حوزه تحلیل بازارهای مالی، با توصیه بزرگان، اندیش‌مندان و اساتید حوزه مالی و سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۸۳ اقدام به تأسیس اولین مرکز آموزشی مالی و سرمایه‌گذاری در ایران نمود.

وی از همان سال‌های نخست تأسیس این مجموعه، همواره در تلاش بود تا با پیگیری‌های خستگی‌ناپذیر خود، دوره‌های آموزشی تخصصی و کاربردی را با توجه به نیاز روز مخاطبان، مطابق با استانداردهای جهانی و با بهره‌گیری از اساتید برجسته داخلی و بین‌المللی برگزار نماید.

از جمله رویدادهایی که از ایشان به یادگار مانده است می‌توان طراحی و برگزاری اولین دوره آمادگی آزمون CFA، اولین دوره جامع پرورش مدیر ریسک مالی با رویکرد آزمون FRM (معتبرترین مدرک جهانی حوزه ریسک مالی)، اولین دوره آمادگی آزمون مدرک CFTe (معتبرترین مدرک جهانی حوزه تحلیل تکنیکال)، اولین دوره جمع‌بندی، نکته و تست ویژه سطوح یک و دو آزمون CFA، همایش توسعه نظام تأمین مالی با همکاری بانک توسعه اسلامی (که از آن به عنوان بزرگترین گردهمایی فعالان بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری در ایران ذکر می‌شود)، مجموعه دوره‌های توانا و کیمیا با حمایت معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری و صندوق نوآوری و شکوفایی و ده‌ها عنوان دوره‌های تخصصی کاربردی حوزه مالی و سرمایه‌گذاری همچون ارزیابی اقتصادی طرح‌های سرمایه‌گذاری، تحلیل تکنیکال، اقتصادسنجی، مدلسازی مالی، تأمین مالی از طریق بازار سرمایه، تحلیل بازارهای مالی و ... را نام برد.

ایشان با کمال تأسف در سال ۱۳۹۹ دار فانی را وداع گفتند و به گواه بزرگان و اساتید برجسته بازار سرمایه، جای خالی او همواره در جامعه مالی کشور احساس خواهد شد. گروه مالی شریف امیدوار است با تلاشی مضاعف ادامه‌دهنده راه سبز ایشان بوده و بتواند گامی هرچند کوچک در مسیر ساخته شده به دست او بردارد. این کتاب که به کوشش گروه مالی شریف برای علاقه‌مندان به دریافت مدرک حرفه‌ای بین‌المللی CFA تألیف و گردآوری شده است به روح دکتر ترابی عزیزمان تقدیم می‌گردد.

روحش شاد و یادش ماندگار

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱	مقدمه
۲	معرفی مدرک CFA
۴	سطح زبان مورد نیاز برای حضور در آزمون CFA
۴	سطوح گواهینامه CFA و تمرکز محتوایی در هر سطح
۵	مشاغل دارندگان مدرک CFA در دنیا
۶	افزایش درآمد با گذراندن برنامه CFA
۸	مزایای دارندگان گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA
۹	۵ دلیل برای داشتن مدرک CFA
۱۰	مباحث استاندارد CFA
۱۴	منابع مطالعاتی آزمون CFA
۱۵	مروری بر برنامه درسی CFA
۱۵	طرح مطالعه پیشنهادی برای موضوعات سطح یک CFA
۲۱	هزینه آزمون CFA
۲۸	نکات مربوط به آزمون CFA
۲۹	معرفی ماشین حساب‌های مجاز برای استفاده در آزمون
۳۳	تعداد سوالات و مدت زمان لازم برای مطالعه هر سطح از آزمون CFA

صفحه	عنوان
۳۴	حداقل نمره قبولی (MPS) در آزمون CFA
۴۰	راهنمای چگونگی ثبت نام در آزمون CFA
۵۰	جدیدترین توصیه موسسه CFA برای داوطلبان
۵۲	آمادگی‌های دقیقه نودی برای آزمون CFA
۵۲	مروری بر استراتژی فشرده‌سازی مباحث
۵۶	استراتژی‌های لحظه آخری مدیریت زمان برای آزمون CFA
۵۸	۱۰ توصیه دارندگان مدرک CFA برای داوطلبان حضور در آزمون
۶۳	۸ اشتباه مرسوم متقاضیان دریافت گواهینامه CFA
۶۶	نحوه استفاده از نشان CFA
۷۲	منابع

مقدمه

گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف از سال ۱۳۸۷ با توصیه بزرگان و اساتید حوزه مالی و سرمایه‌گذاری کشور برای اولین بار در ایران اقدام به طراحی و برگزاری دوره‌های آمادگی آزمون CFA نمود. از همان ابتدا تلاش این گروه بر این بود تا با ارائه دروس مطابق با آخرین ویرایش استاندارد CFA و همکاری با اساتید خبره و دارندگان این مدرک همچون آقایان دکتر سعید ونکی، دکتر فرزاد مشایخی، دکتر بهروز خداحمی، دکتر سعید شیرزادی، دکتر هادی الویری، دکتر محمدمهدی سمواتی، دکتر فرهنگ قره‌گوزلو، دکتر آرش آقاقلی‌زاده و ... دوره‌ای با کیفیت بالا و کاربردی برگزار نماید تا داوطلبان حضور در این آزمون با شرکت در این دوره بتوانند آمادگی لازم برای موفقیت در آزمون CFA و کسب این مدرک را به دست آورند.

با گذشت ۱۳ سال از شروع برگزاری دوره‌های آمادگی آزمون CFA در گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف، این گروه تاکنون ۲۶ دوره آمادگی آزمون را با حضور بیش از ۱۲۰۰ نفر و برگزاری بیش از ۲۰۰ هزار نفر ساعت آموزش برگزار نموده است. علاوه بر دوره‌های آمادگی آزمون CFA، این گروه طراح و برگزارکننده اولین دوره جمع‌بندی، نکته و تست ویژه آمادگی آزمون سطح یک و دو CFA نیز می‌باشد و همواره سعی داشته تا با همکاری اساتید به‌روز و توانمند و همچنین ارائه آخرین و کاملترین منابع آمادگی آزمون CFA به مخاطبان در هر دوره کیفیت بالاتری از آموزش را ارائه نماید و امید دارد تا توانسته باشد گامی هرچند کوچک به سوی ارتقای سطح دانش مالی کشور و توانمندسازی تحلیلگران حوزه مالی و سرمایه‌گذاری برداشته باشد.

مطالبی که در ادامه به بیان آن خواهیم پرداخت مطالبی است که به کوشش گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف در راستای انجام رسالت اجتماعی خود مبنی بر ایجاد عدالت

آموزشی و ارتقای سطح دانش مالی مخاطبان جمع‌آوری گردیده است که امیدواریم برای تمامی علاقه‌مندان به کسب مدارک حرفه‌ای بین‌المللی حوزه مالی و سرمایه‌گذاری، به خصوص CFA مثمر ثمر واقع شود.

معرفی مدرک CFA

CFA کوتاه‌شده عبارت تحلیگر خبره مالی (Chartered Financial Analyst) است. این مدرک معتبرترین مدرک حرفه‌ای بین‌المللی در جهان است، اعتبار آن به حدی است که بسیاری از شرکت‌ها و مؤسسات بزرگ فعال در حوزه‌های مالی و سرمایه‌گذاری، داشتن این مدرک را به عنوان پیش‌شرط همکاری با تحلیگران حوزه مالی و سرمایه‌گذاری در نظر می‌گیرند. اهمیت این مدرک تا جاییست که نشریه Financial Times آن را بالاترین و برترین استاندارد حوزه مالی و سرمایه‌گذاری در دنیا می‌داند.

این آزمون سالانه چندبار در سه سطح توسط مؤسسه آمریکایی CFA در بیش از ۲۵۰ مرکز برگزاری آزمون در سطح جهان برگزار می‌گردد. این آزمون در ایران برگزار نمی‌شود و داوطلبان برای شرکت در این آزمون می‌توانند یکی از مراکز آزمون معرفی شده از سمت مؤسسه CFA از جمله ترکیه و امارات متحده عربی را برای آزمون خود انتخاب نمایند. گواهینامه CFA به دلیل اعتبار و همچنین استاندارد جهانی خود در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری تقریباً در همه کشورهای جهان پذیرفته شده و دارای اعتباری ویژه است. تنها پیش‌نیاز حضور و ثبت‌نام در برنامه گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA داشتن مدرک کارشناسی (فارغ از اهمیت رشته تحصیلی) و یا دانشجوی سال آخر مقطع کارشناسی بودن است و داوطلب بعد از شرکت در آزمون سطح ۳

و قبولی در آزمون این سطح با ارائه ۴ سال سابقه کار حرفه‌ای در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری موفق به دریافت مدرک CFA و به دنبال آن دریافت نشان تحلیلگر خبره مالی خواهد شد. در استاندارد CFA با توجه به شروع مباحث از ابتدا و مطرح نمودن مفاهیم پایه‌ای، فرض بر این است که داوطلب آشنایی چندانی با مباحث مالی نداشته و هدف از این رویه پرورش داوطلب به عنوان تحلیلگر حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری از پایه و مطابق با استاندارد جهانی CFA است. با این وجود آشنایی اولیه با مباحث مالی و سرمایه‌گذاری در حد مقدماتی می‌تواند در یادگیری مطالب به داوطلبان کمک نماید.

اعتبار مدرک CFA تا حدی است که بسیاری از داوطلبین با شرکت در آزمون سطح یک و قبولی در آن به عنوان تحلیلگر مالی و سرمایه‌گذاری شناخته شده و سطح دانش آن‌ها برای تصدی‌گری مشاغل حرفه‌ای حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری مورد تأیید شرکت‌ها و مؤسسات فعال در این حوزه‌ها قرار می‌گیرد.

در ایران، گروه مالی شریف برای اولین بار در سال ۱۳۸۷، با مدیریت **زنده‌یاد دکتر عباس ترابی** اقدام به طراحی و برگزاری دوره‌های آمادگی آزمون گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA نمود و تاکنون بیش از ۱۲۰۰ نفر در دوره‌های این گروه شرکت نموده‌اند. در این سال‌ها میزبانی از متخصصان و تحلیلگران برجسته حوزه مالی و سرمایه‌گذاری و دارندگان مدارک سطوح مختلف گواهینامه بین‌المللی CFA همواره از افتخارات گروه مالی شریف بوده است.

هدف برنامه جهانی استاندارد CFA، ارتقاء سطح دانش حرفه‌ای مدیران و کارشناسان فعال در حوزه تحلیلگری مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری است. اولین گام برای قرار گرفتن در جمع تحلیلگران خبره، حرفه‌ای و برتر حوزه مالی و سرمایه‌گذاری در سطح جهانی و اشتغال در مشاغل

بین‌المللی و برتر این حوزه با کسب درآمد بالا، اخذ مدرک سطح یک CFA و به دنبال آن برنامه‌ریزی برای اخذ سطوح دوم و سوم این مدرک جهانی است.

سطح زبان مورد نیاز برای حضور در آزمون CFA

با توجه به اینکه آزمون CFA یک آزمون بین‌المللی است و به زبان انگلیسی برگزار می‌گردد به داوطلبان توصیه می‌شود نسبت به تقویت سطح زبان انگلیسی خود اقدام نمایند. اما نکته قابل توجه این است که آزمون به صورت تستی و سه گزینه‌ای برگزار می‌گردد و نیازی به توانمندی صحبت یا نوشتن به زبان انگلیسی برای داوطلبان نیست و ایشان صرفاً باید با ادبیات CFA آشنا بوده و نسبت به تقویت زبان تخصصی حوزه مالی و سرمایه‌گذاری اقدام نمایند. در دوره‌های گروه مالی شریف با توجه به اینکه منابع به زبان انگلیسی بوده و ارائه توسط اساتید به زبان فارسی می‌باشد، نکات و مطالب به زبان فارسی منتقل شده و کلمات تخصصی CFA نیز به تا حد امکان به داوطلبان در حین تدریس آموزش داده می‌شود. بنابراین داوطلبان با هر سطحی از زبان که در دوره تحلیگری مالی و سرمایه‌گذاری با رویکرد آمادگی آزمون سطح یک CFA وارد شوند قطعاً در پایان دوره سطح زبان ایشان نسبت به اول دوره بالاتر خواهد رفت.

سطوح گواهینامه CFA و تمرکز محتوایی در هر سطح

گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA دارای سه سطح است. با توجه به شرایط حاصل از بحران ویروس کرونا در جهان، هم اکنون و در زمان نگارش این کتاب، آزمون سطح یک برای سال ۲۰۲۱

و ۲۰۲۲ میلادی ۴ بار در سال و آزمون سطح ۲ و ۳ دوبار در سال برگزار می‌شود و ممکن است این روند همچنان در سال‌های آتی نیز ادامه یابد.

هر سطح از آزمون CFA بر مفاهیم خاصی تمرکز دارد و تمرکز استاندارد CFA در سطح یک بیشتر بر مفاهیم دانش پایه‌ای و مفاهیم و ابزارهای سرمایه‌گذاری است. در سطح دوم CFA تأکید بر استفاده از ابزارها برای ارزیابی انواع دارایی‌هاست و تمرکز استاندارد CFA در سطح سوم بر به کارگیری تمامی روش‌های تحلیلی به منظور مدیریت سبد سرمایه‌گذاری و تدوین برنامه‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد.

مشاغل دارندگان مدرک CFA در دنیا

با توجه به گستردگی مباحث استاندارد CFA و جامعیت مطالبی که این مدرک پوشش می‌دهد دارندگان گواهینامه CFA مشاغل بسیار متنوعی را برای انتخاب و تصدی‌گری پیش رو خواهند داشت. استاندارد CFA مهارت‌ها و تخصص‌های بسیاری را در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری به متقاضیان شرکت در این برنامه آموزش می‌دهد که دارندگان این گواهینامه با استفاده از این مهارت‌ها و تخصص‌ها خواهند توانست مشاغل حرفه‌ای در سطوح مختلف سازمانی را برای فعالیت انتخاب نمایند.

دارندگان مدرک CFA می‌توانند بسته به شغلی که در آن فعالیت می‌کنند سالانه تا ۱۸۰ هزار دلار درآمد داشته باشند که در ادامه به برخی از این مشاغل اشاره خواهیم نمود. مطابق با گزارش‌های مندرج در موسسه CFA، حدود ۳۰ درصد از داوطلبین قادر خواهند بود تا در هر سه سطح این آزمون موفق شده و نشان تحلیلیگر خیره مالی و سرمایه‌گذاری را کسب نمایند و کسانی که به

این موفقیت نائل می‌شوند این توانمندی را دارند تا در همه مشاغل حرفه‌ای موجود در حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری در سطوح بین‌المللی مشغول به فعالیت شوند. برخی از این مشاغل عبارتند از:

- مدیر سبد سرمایه‌گذاری؛
- پژوهشگر حوزه مالی و سرمایه‌گذاری؛
- تحلیلگر بازارهای مالی؛
- معامله‌گری حرفه‌ای در بازارهای مالی؛
- مشاور مالی و سرمایه‌گذاری؛
- تحلیلی‌گری و مدیریت ریسک مالی و سرمایه‌گذاری؛
- طراحی و تدوین استراتژی‌های مالی و سرمایه‌گذاری؛
- مدیریت دارایی؛
- مدیریت ثروت شخصی و ...

افزایش درآمد با گذراندن برنامه CFA

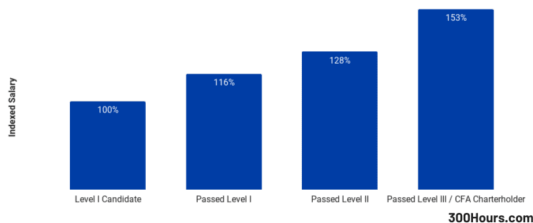
آیا با اخذ مدرک CFA درآمد افراد بالاتر می‌رود؟ در پاسخ به این سوال باید گفت بله، افزایش می‌یابد در واقع شما حتی مجبور نیستید منتظر بمانید تا صاحب منشور CFA یا به عبارتی نشان

Charterholder شوید. موارد زیر نشانگر تاثیر مدرک CFA بر افزایش سطح درآمدی افراد هستند.

داشتن نشان CFA میانگین حقوق شما را تا ۵۳٪ افزایش می‌دهد

حتی پس از حذف عامل تجربه کاری، رابطه بسیار واضحی در افزایش میانگین دستمزد با پیشرفت نامزدها در مسیر برنامه CFA و دریافت گواهینامه سطوح بالاتر این مدرک وجود دارد. به طور متوسط کسانی که سطح سه CFA را گذرانده‌اند یا دارندگان نشان CFA هستند، ۵۳ درصد بیشتر از متقاضیان مدرک سطح یک CFA در همان حوزه شغلی درآمد داشتند.

% Change in Average Salary by CFA Exam Status
(Level 1 Candidate = Base Index 100%)



بسیاری از کاندیداها کل برنامه CFA را به پایان نرسانده و در سطح یک CFA متوقف شده‌اند. با این حال، برای استفاده حداکثری از بحث درآمدی CFA شما باید از سطح یک CFA فراتر بروید.

کандیداهایی که سطح یک CFA را گذرانده‌اند به‌طور متوسط تجربه ۱۶٪ افزایش درآمد را داشته‌اند، درحالی‌که کاندیداهایی که سطح دو CFA را گذرانده‌اند به‌طور متوسط ۲۸٪ افزایش را تجربه کرده‌اند.

این مورد به این معنی نیست که در لحظه قبولی در امتحانات CFA درآمد و یا حقوق شما افزایش می‌یابد. این داده‌ها بر اساس داده‌های کل بازار است و نشان می‌دهد که شما پتانسیل کسب درآمد بیشتر را بعد از گسب گواهینامه CFA خواهید داشت.

مزایای دارندگان گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA

- کسب اعتبار بین‌المللی در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری جهانی؛
- اشتغال در مشاغل معتبر و حرفه‌ای بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری در سطوح بین‌المللی؛
- کسب درآمد سالانه بالا به‌واسطه اشتغال در مشاغل مذکور؛
- افزایش سطح دانش و تخصص در حوزه تحلیلی مالی و سرمایه‌گذاری؛
- به‌روز بودن دانش مالی با عضویت در جمع بزرگترین انجمن‌های متخصصان بین‌المللی بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری جهانی؛
- دسترسی به به‌روزترین و کاملترین منابع حوزه مالی و سرمایه‌گذاری و اطلاع از دیدگاه‌های تحلیلی برتر این بازارها؛
- حمایت موسسه CFA از برنامه‌های تبلیغاتی دارندگان گواهینامه حرفه‌ای بین‌المللی CFA در سراسر جهان؛

۵ دلیل برای داشتن مدرک CFA

در سرتاسر جهان، دانشجویان، فارغ‌التحصیلان و فعالان حوزه مالی با دلایل و انگیزه‌های مختلفی برای کسب مدرک CFA اقدام می‌نمایند اما شاید ۵ دلیل از همه مهمتر باشد، ۵ دلیلی که برگرفته از ویژگی‌های مهم این مدرک مالی هستند.

درآمد

کسب مدرک CFA اغلب سبب افزایش درآمد افراد می‌شود. بطوریکه تحقیقات نشان می‌دهد کسانی که این مدرک را کسب کرده‌اند ۳۹ درصد بیش از هم سطح‌های خود درآمد دارند.

اعتبار جهانی

قبولی در آزمون CFA سبب می‌شود رزومه شما اعتبار جهانی پیدا کند چرا که CFA یکی از معتبرترین و شناخته شده‌ترین مدارک مالی در جهان است و در اکثر کشورها دارای اعتبار می‌باشد. شما با کسب این مدرک می‌توانید موقعیت‌های شغلی مناسبی در بسیاری از کشورها بدست بیاورید و حتی مهاجرت موفق‌تر و راحت‌تری داشته باشید.

تخصص بالا

همانطور که می‌دانید آزمون CFA یکی از دشوارترین آزمون‌های حوزه مالی است و مباحث متنوع و کاربردی را شامل می‌شود. کسب این مدرک کار سختی است اما با گرفتن مدرک CFA اطلاعات مالی شما به شدت بالا می‌رود و تخصص‌های مهمی در حوزه مالی کسب خواهید کرد.

مقرون به صرفه

هزینه دریافت مدارک CFA به نسبت پایین‌تر از بسیاری از مدارک دیگر است. به عنوان مثال هزینه‌های ثبت‌نام مدرک CFA چیزی در حدود ۳ هزار دلار است که این هزینه در مقایسه با هزینه گرفتن مدرک MBA در مراکز معتبر که در حدود ۶۰ هزار دلار است مبلغ بسیار کمی است.

مطالعه همزمان

لازم نیست همه کار و زندگی خود را رها کنید تا این مدرک را بدست بیاورید. چرا که قبولی در این آزمون نیاز به برنامه‌ریزی مدون و هوشمندانه دارد. به همین دلیل اکثر افراد که در این آزمون شرکت می‌کنند شاغل بوده و در کنار فعالیت‌های شغلی و آموزشی خود به مطالعه برای آمادگی آزمون CFA می‌پردازند.

مباحث استاندارد CFA

موسسه CFA برای پوشش دادن تمامی مباحث حوزه مالی و سرمایه‌گذاری ۱۰ عنوان تخصصی را در ۶ جلد کتاب آموزشی در نظر گرفته است که مباحث این عناوین با توجه به شرایط هر ساله به‌روز می‌شوند، این عناوین عبارتند از:

استانداردهای اخلاقی و حرفه‌ای

استانداردهای اخلاقی و حرفه‌ای با هدف حفظ حقوق متقابل در فرآیند سرمایه‌گذاری و فی‌مابین سرمایه‌گذاران و نهادهای حقیقی و حقوقی فعال در بازارهای مالی تدوین می‌شوند. در این زمینه، موسسه CFA با توجه به پیش‌تاز و به‌روز بودن در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری، مجموعه

اصولی را با توجه به استاندارد خود تدوین نموده است که دارندگان مدارک CFA و نهادها و شرکت‌های فعال در حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری می‌توانند با رعایت این اصول، رویه‌های موجود در بازارهای مالی را بهبود داده و همچنین موجب ایجاد اعتماد متقابل با سرمایه‌گذاران در بازارهای مالی شوند.

مدیریت سبد

در حوزه معامله‌گری در بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری، معامله‌گران و سرمایه‌گذاران همواره سعی می‌نمایند تا با تشکیل مجموعه از انواع مختلف کالاها یا اوراق، ریسک سرمایه‌گذاری خود را مدیریت نمایند که به اصطلاح به این روند تشکیل سبد سرمایه‌گذاری گفته می‌شود. بهینه نمودن ریسک و متقابلاً بهینه نمودن بازده مهمترین هدف تشکیل سبد سرمایه‌گذاری است. روش‌ها و ابزارهای تشکیل سبد سرمایه‌گذاری به صورت مفصل در استاندارد CFA بررسی می‌شود.

تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی

صورت‌های مالی یک شرکت، آیینیه تمام و کمال فعالیت‌های مالی و اقتصادی آن شرکت است و یک تحلیلگر حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری باید نسبت به تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی شرکت‌ها توانمند باشد. اطلاعات مالی مهمترین رکن تحلیل بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری است و استاندارد CFA توجه بسیار زیادی به این موضوع دارد.

روش‌های کمی

تمرکز مباحث در این عنوان درسی حول محور ایجاد تسلط بر مفاهیم آماری و محاسباتی ریاضی از جمله ارزش زمانی پول می‌باشد. از دیگر مباحث این درس می‌توان به آمار و احتمال و تحلیل

تکنیکال اشاره نمود. یادگیری و تسلط بر مفاهیم مطرح شده در این عنوان درسی می‌تواند کمک بسیار زیادی به تحلیلگران حوزه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری نماید.

سرمایه‌گذاری جایگزین

مفاهیم این مبحث حول محور بازارهای مالی دیگر برای سرمایه‌گذاری از جمله املاک، صندوق‌ها و ... می‌باشد.

مالی شرکتی

از جمله مفاهیم مطرح شده در این کتاب باید به اصولی همچون بودجه‌بندی سرمایه‌ای، ارزیابی اقتصادی طرح‌های سرمایه‌گذاری، روش‌های تامین مالی، مدیریت سرمایه و ... اشاره نمود.

درآمد ثابت

یکی دیگر از ابزارهای سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی، اوراق قرضه است که در ایران این اوراق را با عنوان اوراق مشارکت می‌شناسیم. ویژگی اصلی این اوراق، میزان ریسک آنهاست که صفر است چون بازدهی آن با نرخ مشخص توسط منتشر کننده این اوراق تضمین می‌شود.

سرمایه‌گذاری در بازار سهام

آشنایی با بازار سهام و بورس‌های معتبر جهانی از اهداف این مبحث است. همواره سهام به عنوان یکی از جذابترین بازارهای مالی برای سرمایه‌گذاری مطرح بوده و پتانسیل بالایی برای کسب سود برای سرمایه‌گذاران را به همراه داشته است.

اقتصاد

مفهوم سرمایه‌گذاری و تحلیلگری مالی قطعا با مفاهیم اقتصادی گره خورده است. استاندارد CFA سعی دارد تا با توجه به مسائل روز حوزه اقتصادی در جهان، تحلیلگران را ضمن آشنایی با این مفاهیم برای تحلیل پارامترهای تاثیرگذار اقتصادی بر سرمایه‌گذاری آماده نماید. شناخت چرخه‌های رونق و رکود، تاثیرات نرخ تورم و بازدهی‌های مختلف سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مختلف اقتصادی از جمله این پارامترهاست.

ابزار مشتقه

از جمله ابزارهای کاربردی برای کنترل مدیریت ریسک سرمایه‌گذاری، ابزار مشتقه است که امروزه به شکل ابزار اختیار معامله در ایران از آن استفاده می‌شود.

وزن دروس در آزمون سطوح مختلف

Topic Area	Level I	Level II	Level III
Ethical and Professional Standards (Total)	۱۵-۲۰	۱۰-۱۵	۱۰-۱۵
Corporate Finance	۸-۱۲	۵-۱۰	۰
Economics	۸-۱۲	۵-۱۰	۵-۱۰
Financial Reporting and Analysis	۱۳-۱۷	۱۰-۱۵	۰
Quantitative Methods	۸-۱۲	۵-۱۰	۰
Equity Investments	۱۰-۱۲	۱۰-۱۵	۱۰-۱۵
Fixed Income	۱۰-۱۲	۱۰-۱۵	۱۵-۲۰
Derivatives	۵-۸	۵-۱۰	۵-۱۰
Alternative Investments	۵-۸	۵-۱۰	۵-۱۰
Portfolio Management and Wealth Planning (Total)	۵-۸	۵-۱۵	۳۵-۴۰
Total	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

منابع مطالعاتی آزمون CFA

اصلی‌ترین منبع برای مطالعه جهت حضور در آزمون CFA، خود منابع موسسه CFA است که در اصطلاح به آنها CBOK گفته می‌شود. همان ۶ جلد کتابی است که در بالا به عنوان آن اشاره شد. علاوه بر این منابع، استفاده از کتاب‌های موسسه Schweser نیز به داوطلبان توصیه می‌شود. این موسسه، معتبرترین موسسه در جهان است که دوره‌های آمادگی آزمون CFA را برگزار می‌نماید. داوطلبان با حضور در دوره‌های آمادگی آزمون سطح یک CFA گروه مالی شریف، تمامی نسخه‌های به‌روز منابع معتبر دنیا را به‌منظور کسب آمادگی بهتر برای حضور در این آزمون دریافت خواهند کرد. از جمله این منابع می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- Schweser Note
- Schweser Film
- Mock Exam
- Question Bank
- CFA Curriculum (CBOK)
- Quick formula sheet
- Schweser Practice Exam

مروری بر برنامه درسی CFA

در سال ۲۰۲۲ برای سطح یک CFA چیزی حدود ۶۰ عنوان مطالعاتی که به اصطلاح به آن‌ها Reading گفته می‌شود تعریف شده است که این تعداد در سال ۲۰۲۱، ۵۷ مورد بوده است. اما سوالی که مطرح می‌شود این است که آیا شما باید این موضوعات را با ترتیب خاصی بخوانید یا اینکه هیچگونه روش دیگری برای بهینه‌سازی مطالعات وجود دارد؟ در اینجا هیچ پاسخ درست یا غلطی وجود ندارد. مطالعه موضوعات به ترتیب زمانی همانطور که در برنامه درسی ذکر شده است خوب است به خصوص که در برنامه درسی ۲۰۲۲ جایگاه مبحث اخلاق از نظر ترتیب زمانی مطالعه به آخر برده شده است. اما ممکن است ترتیب بهینه‌تری هم برای مطالعه موضوعات برای ایجاد اثربخشی بالاتر وجود داشته باشد. بنابراین در اینجا ما یک طرح کلی از ترتیب بهینه مطالعه موضوعات و دلیل انتخاب آن برای هر دو برنامه درسی CFA سطح یک در سال ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ را ارائه می‌نماییم.

طرح مطالعه پیشنهادی برای موضوعات سطح یک CFA (برنامه درسی سال ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲)

برای سطح یک CFA، جریان موضوعات به صورت زیر تنظیم شده:

- Ethics → Tools → Asset Classes → Portfolio Management, for ۲۰۲۱'s curriculum
- Tools → Asset Classes → Portfolio Management → Ethics, for ۲۰۲۲'s curriculum

خبر خوب این است که ترتیب این برنامه درسی به معنی این نیست که شما باید حتماً از همین ترتیب برای مطالعه استفاده کنید. با در نظر گرفتن این موارد، ما یک برنامه مطالعاتی ایجاد کرده‌ایم تا اطمینان حاصل کنیم که داوطلبان زمان کافی برای انجام موارد زیر را خواهند داشت:

- تسلط بر مباحث دشوار و پر وزن؛
- ایجاد انگیزه برای مطالعه بیشتر؛
- توجه به پیوندهای معقول بین موضوعات برای به حداکثر رساندن درک و فهم مفاهیم.

با توجه به این موارد ما به سمت تشکیل این برنامه درسی پیش رفتیم:

Level 1 Topic Study Order	2021's Curriculum (57 readings in total)	2022's Curriculum (60 readings in total)
1) Quantitative Methods (first part)	Reading 6-8	Reading 1-3
2) Financial Reporting & Analysis (FRA)	Reading 19-30	Reading 15-26
3) Fixed Income	Reading 42-47	Reading 39-44
4) Equity	Reading 39-41 first, then 36-38	Reading 36-38 first, then 33-35
5) Alternative Investments	Reading 50	Reading 47
6) Derivatives	Reading 48-49	Reading 45-46
7) Corporate Finance / Corporate Issuers (2022)	Readings 31-35	Readings 27-32
8) Quantitative Methods (second part)	Readings 9-11	Readings 4-7
9) Portfolio Management	Readings 51-57	Readings 48-55
10) Economics	Readings 12-18	Readings 8-14
11) Ethics	Readings 1-5	Readings 56-60

قسمت اول: روش‌های کمی (وزن امتحان ۱۲ تا ۸ درصد)

ما به روش‌های کمی در دو بخش می‌پردازیم. موضوعات ۱ تا ۳ برنامه درسی ۲۰۲۲ و موضوعات ۶ تا ۸ برای برنامه درسی ۲۰۲۱ اساس مطلق برنامه درسی سطح یک CFA را تشکیل می‌دهند که مفاهیمی مانند ارزش زمانی پول (TVM)، ارزش حال، آینده و سالیانه را شامل می‌شود. درک کامل از این موضوعات بعداً در زمینه‌هایی مانند ارزشگذاری دارایی و مدیریت سبد سرمایه‌گذاری سود بسیاری به همراه خواهد داشت.

قسمت دوم: گزارشگری مالی و تجزیه و تحلیل (وزن امتحان ۱۳ تا ۱۷ درصد)

پوشش تعاملات ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان نقدی، موضوعات بخش‌های ۱۷ تا ۱۹ این مباحث در سال ۲۰۲۲ (موضوعات ۲۱ تا ۲۳ برای برنامه درسی سال ۲۰۲۱) را در بر می‌گیرد. به‌ویژه اگر با اصول حسابداری آشنایی ندارید، این مباحث قطعاً برای شما بسیار جذاب و مفید خواهد بود.

با مطالعه این مباحث شما بر روی ویژگی دسته‌های خاصی از دارایی‌ها و بدهی‌هایی که معمولاً مناسب سیاست‌های حسابداری و برآوردهای حسابداری جایگزین هستند، تمرکز خواهید کرد. موضوعات تحت پوشش در اینجا عبارتند از: بهای تمام شده موجودی (LIFO/FIFO)، استهلاک دارایی‌های نامشهود، مالیات معوق، اجاره و حسابداری اوراق قرضه.

قسمت سوم: درآمد ثابت (۱۰ تا ۱۲ درصد وزن امتحان)

اکنون به بخش موضوعات کلاس‌های دارایی نگاه می‌کنیم که توصیه می‌شود ابتدا با درآمد ثابت شروع کنید (موضوعات ۳۹ تا ۴۴ برای سال ۲۰۲۲ و موضوعات ۴۲ تا ۴۷ برای سال ۲۰۲۱).

با تسلط بر مفهوم TVM در روش‌های کمی یعنی قسمت اول، در موقعیت خوبی قرار خواهید گرفت که به سرعت موضوعات تحت پوشش این جلسه را درک کنید.

قسمت چهارم: حقوق صاحبان سهام (۱۰ تا ۱۲ درصد وزن امتحان)

مبحث بعدی Equity است که موضوعات ۳۳ تا ۳۸ برای برنامه درسی ۲۰۲۲ و برای سال ۲۰۲۱ موضوعات ۳۶ تا ۴۱ را شامل می‌شود.

قسمت پنجم: سرمایه‌گذاری‌های جایگزین (۵ تا ۸ درصد وزن امتحان)

این موضوع نسبتاً بخش کوچکی را تشکیل می‌دهد. با پوشش موضوعاتی مانند املاک و مستغلات و سهام خصوصی (و همچنین محتوای اضافه شده در مورد بدهی‌های خصوصی، چوب و زمین‌های کشاورزی در برنامه درسی ۲۰۲۲) می‌توان نتیجه گرفت که این یک موضوع نسبتاً ساده است.

قسمت ششم: مشتقات (۵ تا ۸ درصد وزن امتحان)

این بخش با موضوعات قسمت قبلی (سرمایه‌گذاری‌های جایگزین) ارتباط نسبتاً مستقیم دارد. این موضوعات با ایجاد چارچوب مفهومی برای درک اوراق بهادار مشتقه پایه، فوروارد، آپشن‌های آتی و سوپ، اطمینان می‌دهند که شما در درک این ابزارهای مالی مختلف، که پایه‌ای برای سطوح آینده هستند، اطلاعات لازم را به‌دست بیاورید.

قسمت هفتم: امور مالی شرکتی (۸ تا ۱۲ درصد وزن امتحان)

در حالی این موضوعات با موضوعات حسابداری مانند تکنیک‌های تحلیل‌گری مالی و همچنین ارزش فعلی خالص و نرخ‌های بازده داخلی در روش‌های کمی هم پوشانی دارد که موضوعاتی مانند بودجه‌ریزی، هزینه سرمایه و اندازه‌گیری اهرم از پایه‌های این بخش مطالعاتی است. حاکمیت شرکتی نیز در این مبحث وجود دارد و قطعاً یکی از مواردی است که باید بررسی شود.

قسمت هشتم: روشهای کمی (۸ تا ۱۲ درصد وزن امتحان)

بازگشت به دنیای روش‌های کمی (قسمت دوم)، موضوعات ۴ تا ۷ برای سال ۲۰۲۲ (موضوعات ۶ تا ۸ برای برنامه درسی ۲۰۲۱) اغلب به‌عنوان یکی از دشوارترین بخش‌ها برای یادگیری در برنامه در نظر گرفته می‌شود.

با معرفی مفاهیمی مانند نمونه‌گیری و تخمین و همچنین فرضیه، باید توجه داشته باشید که دشواری این موضوعات ممکن است سرعت مطالعات شما را کاهش دهد. بنابراین شما باید زمان کافی را برای درک این موضوعات اختصاص دهید.

در سال ۲۰۲۲، یک فصل جدید اضافه شده به عنوان سیر پسرقت خطی که درک مفاهیم سطح دو را آسان‌تر می‌کند.

قسمت نهم: مدیریت سبد سرمایه‌گذاری (۵ تا ۸ درصد وزن امتحان)

برنامه‌ریزی پورتفولیو یا سبد سرمایه‌گذاری و فرآیند ساخت و ساز از موضوعات مهم در این جلسه مطالعه است. علاوه بر این، حوزه تنوع و مفاهیم آماری مانند انحراف استاندارد که قبلاً پوشش داده شده بود، در زمینه مدیریت پورتفولیو به کار می‌رود.

قسمت دهم: اقتصاد (۸ تا ۱۲ درصد وزن امتحان)

اقتصاد سه حوزه اصلی را پوشش می‌دهد و درک آن کمی زمان بر است:

اقتصادکلان و تجزیه و تحلیل آن

(موضوعات ۸ تا ۱۱ در سال ۲۰۲۲ و موضوعات ۱۲ تا ۱۵ در سال ۲۰۲۱)

این موضوع بسیار مهم است به خصوص اگر شما تازه با دنیای اقتصاد آشنا شده‌اید این بخش موضوعات پایه‌ای عرضه و تقاضا را پوشش می‌دهد. هنگامی که این مباحث را درک کردید می‌توانید دانش خود را با درک خروجی و هزینه‌های متحمل شده توسط شرکت‌ها گسترش دهید. موضوعاتی مانند هزینه‌های ثابت، متغیر و نهایی. این جلسه مطالعه با پوشش مفاهیم اساسی اقتصاد کلان با تجزیه و تحلیل تقاضای کل، عرضه و تولید همراه با بررسی رشد اقتصادی آغاز می‌شود و با حرکت به سمت چرخه‌های تجاری در اقتصادهای مختلف و همچنین نگاهی به سیاست‌های مالی و پولی به عنوان زمینه‌ای برای کاهش فعالیت‌های اقتصادی به پایان می‌رسد.

سیاست پولی و مالی، تجارت بین‌الملل و نرخ مبادله ارز

(موضوعات ۱۲ تا ۱۴ در سال ۲۰۲۲ و موضوعات ۱۶ تا ۱۸ در سال ۲۰۲۱)

این بخش، جریان کالاها و خدمات، سرمایه فیزیکی و مالی در سراسر کشورها را توضیح می‌دهد. همچنین یک نمای کلی از اصول بازار ارز را ارائه می‌دهد.

قسمت یازدهم: استانداردهای اخلاقی و حرفه‌ای (۱۵ تا ۲۰ درصد وزن امتحان)


این موضوع بسیار مهمی است که درک آن آسان نیست، بنابراین آن را به هفته آخر نگذارید چرا که نیازمند زمان بیشتر برای مطالعه و فهم آن خواهید بود. در حالت ایده‌آل، در اوایل مطالعه خود یک مرور داشته باشید و سپس در ماه آخر به شدت روی آن تمرکز کنید. مطمئن شوید که قوانین و مقرراتی که برنامه درسی اخلاق را تشکیل می‌دهند، درک می‌کنید. سناریوها در برنامه درسی CFA به شما این امکان را می‌دهند که این قراردادها را در یک زمینه عملی قرار دهید. سوالات مبتنی بر سناریو خواهند بود، بنابراین مطمئن شوید که می‌توانید قوانین را در موقعیت‌های فرضی اعمال کنید.

هزینه آزمون CFA

هنگام ارزیابی مزایای گواهینامه CFA، اغلب به این بحث می‌پردازیم که آیا CFA قابلیت بازگشت سرمایه با بازدهی بالا و در زمان مشخص را دارد درحالیکه تخمین این موضوع یعنی بازگشت پول، فرآیندی ذهنی و فریبنده است و محاسبه آن کار بسیار دشوارتری هم می‌باشد چون سود بالفعل به عوامل مختلفی بستگی دارد که از فردی به فرد دیگر متفاوت است. در اینجا یک لیست در مورد تمام هزینه‌های مربوط به آزمون CFA وجود دارد که واقعاً باید در بودجه‌بندی‌های خود برای هر ۳ سطح از امتحانات CFA در نظر بگیرید. ابتدا مستقیماً به کل هزینه‌های امتحانات CFA (و مفروضات آن) می‌پردازیم، سپس، قبل از بحث در مورد فنون صرفه‌جویی در هزینه، به تشریح چند هزینه اصلی این آزمون نیز خواهیم پرداخت.

THE CFA EXAMS: ALL FEES & COSTS	
CFA Level 1	COST (\$)
One-off Enrollment Fee	450
Calculator: BA II Plus or HP12C	50
Registration Fee	700 - 1,000 ¹
Study materials	0 - 1,500 ²
L1 subtotal	\$1,200 - 3,000
CFA Level 2	
Registration Fee	700 - 1,000 ¹
Study materials	0 - 1,500 ²
L2 subtotal	\$700 - 2,500
CFA Level 3	
Registration Fee	700 - 1,000 ¹
Study materials	0 - 1,500 ²
L3 subtotal	\$700 - 2,500
TOTAL	\$2,600 - 8,000

More details & cost breakdowns → [300hours cfa cost](#)



هزینه کل هر سه سطح آزمون CFA از ۲۶۰۰ تا ۸۰۰۰ دلار متغیر است، این هزینه با فرض سه قبولی متوالی و بدون در نظر گرفتن هزینه سفر و اقامت و... می‌باشد. در زیر هزینه آزمون CFA براساس سطح تقسیم شده است. دو عامل مهم که بر هزینه تأثیر می‌گذارد عبارتند از تاریخ ثبت‌نام آزمون و انتخاب منابع مطالعه.

- سطح یک: ۱۲۰۰ تا ۳۰۰۰ دلار
- سطح دو: ۷۰۰ تا ۲۵۰۰ دلار
- سطح سه: ۷۰۰ تا ۲۵۰۰ دلار

بباید هر یک از مؤلفه‌های اصلی هزینه را مرور کنیم تا بتوانیم برآورد بهتری از تخمین هزینه داشته باشیم.

هزینه‌های ثبت‌نام CFA برای سطوح ۱، ۲ و ۳

هزینه امتحانات CFA شامل موارد زیر است:

- هزینه ثبت‌نام یکبار، ۴۵۰ دلار آمریکا (که یکبار، آن هم برای اولین باری که برای سطح یک ثبت‌نام می‌کنید پرداخت می‌شود).
- هزینه ثبت‌نام (برای هر سطح یا آزمون مجدد) که بین ۷۰۰ تا ۱۰۰۰ دلار، بسته به زمان ثبت‌نام برای امتحانات می‌باشد.

در اینجا هزینه‌های آزمون ۲۰۲۱-۲۰۲۲ قابل پرداخت به موسسه CFA و مهلت‌های ثبت‌نام مربوطه آمده است:

Fee type (for all Levels)	CFA exam cost (US\$)
One-time Enrollment Fee (paid once only during first Level 1 registration)	\$450
Registration Fee (for each Level or retake):	
Early Registration	\$700
Standard Registration	\$1,000

قیمت ماشین حساب CFA

این چیزی است که اکثر کاندیداها فراموش می‌کنند که برای آن بودجه در نظر بگیرند و در هزینه‌های آزمون محاسبه کنند، اگرچه به طور متوسط مبلغ نسبتاً کمی به خود اختصاص می‌دهد یعنی حدود ۵۰ دلار.

برای کسانی که ترجیح می‌دهند در طول امتحانات یک ماشین حساب یدکی به همراه داشته باشند، به یاد داشته باشند که هزینه زیر را بر این اساس دو برابر کنند. در اینجا قیمت هر یک از ۴ ماشین حساب تایید شده موسسه CFA آورده شده است:


- Texas Instruments BA II Plus: ۳۱ دلار
- Texas Instruments BA II Plus Professional: ۴۶ دلار
- HP۱۲C: ۵۰ دلار
- HP۱۲C (پلاتین): ۵۰ دلار

هزینه منابع مطالعاتی CFA

دو بُعد برای این مورد وجود دارد که بستگی به این دارد که آیا از برنامه درسی CFA به‌عنوان منبع اصلی یادگیری استفاده می‌کنید یا منابع مطالعه ثانویه؟ کتاب‌های فیزیکی برنامه درسی CFA هزینه ۲۹۹ دلار برای هر سطح دارند و منابع مطالعه ثانویه چیزی حدود ۱۹۹ تا ۱۹۹۹ دلار برای هر سطح.

درحالی‌که مطالعه از خود برنامه درسی و منابع CFA کاملاً امکان‌پذیر است و توصیه می‌شود، برخی از داوطلبان ممکن است تصمیم بگیرند که برای اطمینان بیشتر، کمی برای تهیه منابع

مطالعاتی ثانویه هزینه کنند که این هزینه بستگی به نوع منابع و ارائه دهنده آن برای هر سطح امتحان CFA متفاوت خواهد بود. در اینجا خلاصه‌ای از انواع اصلی بسته‌های مطالعه ارائه شده توسط هر ارائه‌دهنده CFA و هزینه مربوط به آن در هر سطح آورده شده است:

Study Material Cost, per CFA Level (US\$)	Study Notes Only	Self Study*	Premium (Online) + Review Course*	Premium (Classroom) + Review Course*
Kaplan Schweser	\$329	\$649	\$1,499	\$1,799
Uworld	-	\$199-299 (L1 only)	-	-
Bloomberg	-	\$699	\$1,999	-
Salt Solution	-	\$129 per month	-	-
IFT 	\$175-425	\$299-550	\$555-825	-
Cost Range (\$)	\$329 per Level	\$199 - \$699 per Level	\$1,499 - \$1,999 per Level	\$1,799 per Level

بسته‌های خودآموز معمولاً شامل یادداشت‌های مطالعه، بانک سؤال و امتحانات تمرینی است. دوره‌های ممتاز (آنلاین یا مبتنی بر کلاس درس) شامل مطالب آموزشی در بسته خودآموز، به علاوه سخنرانی‌های آنلاین و کارگاه‌های مرور ۲ الی ۳ روزه است.

برای منابع مطالعاتی ثانویه CFA واقعا چه میزان باید هزینه کنیم؟

رفتن به سمت سناریوی حداقل هزینه یعنی ثبت‌نام زود هنگام برای همه سطوح و صرف هیچ هزینه‌ای برای منابع مطالعه ثانویه و تمرکز منحصرأ بر کتاب‌های الکترونیکی برنامه درسی CFA دشوار خواهد بود اگرچه غیرممکن نیست. صرفأ برای مفیدتر بودن، بر اساس تجارب بسیاری از نامزدها یک سناریوی هزینه «متوسط واقعی» وجود دارد که آن هم ۷۵۰ دلار در هر سطح برای منابع مطالعه ثانویه است. با این فرض که شما از کتب موسسه CFA به عنوان منبع اصلی مطالب آموزشی خود استفاده می‌کنید.

سایر هزینه‌های امتحان CFA مثل هزینه‌های سفر، پذیرش مجدد و برنامه‌ریزی مجدد علی‌رغم وجود بیش از ۴۰۰ مکان ارائه دهنده آزمون در سراسر جهان برای نحوه برگزاری آزمون به روش جدید یعنی (CBT - مبتنی بر کامپیوتر) که از سال ۲۰۲۱ آغاز شده است، برخی از داوطلبان CFA ممکن است هنوز مجبور باشند مسافتی را تا مرکز آزمون طی کنند و یا ترتیبات اقامتی را برای اقامت شبانه در نزدیکی محل برگزاری آزمون داشته باشند. این هزینه‌های اضافی (در صورت وجود برای شما) باید برای هر ۳ سطح نیز در نظر گرفته شود.

یکی دیگر از ملاحظات هزینه‌ای که شما باید به آن توجه داشته باشید، هزینه‌های آزمون مجدد است. همانطور که از بخش هزینه ثبت‌نام و منابع مطالعه گفته شد، هر آزمون مجدد ۱۰۰۰ دلار هزینه ثبت‌نام و شاید ۷۵۰ تا ۱۵۰۰ دلار دیگر در صورت نیاز برای خرید آخرین منابع آموزشی نیاز دارد.

در نهایت در صورت نیاز به تغییر نوبت امتحانی اصلی خود، یک هزینه استاندارد ۲۵۰ دلاری برای برنامه‌ریزی مجدد اعمال می‌شود، اگرچه این هزینه در سال ۲۰۲۱ به دلیل همه‌گیری به ۲۵ دلار کاهش یافته است.

حق اشتراک سالانه موسسه CFA برای عضویت منظم

در نهایت، اگر هر ۳ سطح از آزمون‌های CFA را گذرانده‌اید و تجربیات و منابع کاری لازم را ارسال کرده‌اید، تنها کاری که باید انجام دهید این است که برای عضویت عادی برای دریافت نشان CFA خود اقدام کنید. این عضویت سالانه ۲۷۵ دلار آمریکا برای هر سال هزینه دارد.

نحوه کاهش هزینه‌های امتحان CFA، نکات، تخفیف‌ها و منابع رایگان

- اگر می‌توانید، برای ثبت‌نام زودتر اقدام کنید:
با این کار ۳۰۰ دلار از هزینه ثبت‌نام استاندارد ۱۰۰۰ دلاری برای هر سطح صرفه‌جویی می‌شود. ما همچنین به داوطلبان توصیه می‌کنیم که زودتر ثبت‌نام کنند تا زمان مطالعه کافی برای به حداکثر رساندن شانس قبولی خود داشته باشند.
- دریافت حمایت مالی از شرکت برای امتحانات CFA
- درخواست برای بورسیه تحصیلی

نکات مربوط به آزمون CFA

- برگزاری آزمون به زبان انگلیسی می‌باشد.
- سوالات آزمون به صورت ۳ گزینه‌ای است.
- آزمون سطح یک ۴ بار در سال و آزمون سطح ۲ و ۳ دو بار در سال برگزار می‌شود.
- در آزمون فقط استفاده از دو مدل ماشین‌حساب امکان‌پذیر است.
- ثبت‌نام در آزمون CFA بصورت آنلاین در سایت موسسه CFA انجام می‌شود.
- هزینه ثبت‌نام در آزمون CFA با توجه به زمان‌های اعلام شده توسط موسسه CFA متفاوت است و با نزدیک شدن به زمان آزمون این هزینه افزایش می‌یابد.
- هزینه ثبت‌نام در آزمون سطح یک شامل هزینه عضویت به همراه هزینه ثبت‌نام در آزمون سطح یک است که داوطلبان برای ثبت‌نام در آزمون‌های سطوح ۲ و ۳ هزینه عضویت را پرداخت نمی‌کنند.
- آزمون CFA در ایران برگزار نمی‌شود و داوطلبان برای حضور در این آزمون باید به یکی از کشورهای موجود در فهرست مراکز برگزاری آزمون در سراسر دنیا از جمله ترکیه، ارمنستان و امارات متحده عربی سفر نمایند.

معرفی ماشین حساب‌های مجاز برای استفاده در آزمون

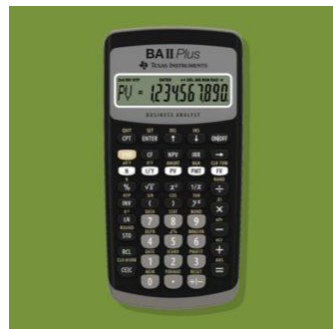
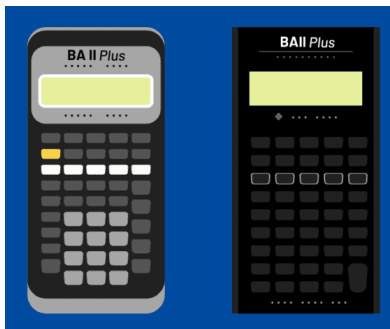
فقط ۲ مدل ماشین حساب (و سری‌های مختلف آن‌ها) برای امتحانات CFA مجاز هستند:

- [Texas Instruments BA II Plus](#) (Including BA II Plus Professional)
- [Hewlett-Packard ۱۲C](#) (Including the HP ۱۲C Platinum, ۱۲C Platinum ۲۵ th anniversary edition, ۱۲C ۳۰th anniversary edition, and HP ۱۲C Prestige)

در ادامه به مقایسه این مدل‌ها خواهیم پرداخت:

BA II Plus

این مدل ماشین حساب مقرون به صرفه بوده، استفاده از آن آسان است و اکثر شرکت‌کنندگان در آزمون از این مدل ماشین حساب استفاده می‌نمایند.



BA II Plus Professional

ماشین حسابی حرفه‌ای، گران‌تر و در عین حال کاربردی و با امکانات بیشتر برای استفاده است. دارای عملکردهای اضافی نسبت به مدل معمولی خود همچون عملگرهای محاسبه‌ی NFV، PB، DPB می‌باشد.



نکات مثبت BA II Plus

- استفاده از آن آسان است و می‌توان به سرعت کاربردهای آن را یاد گرفت.
- تقریباً تمامی نیازهای محاسباتی داوطلبان در آزمون‌ها را پوشش می‌دهد و یک محاسبه‌گر به تمام معناست.
- راهنمای استفاده از این ماشین حساب به دلیل اینکه اکثر شرکت‌کنندگان در آزمون از این مدل ماشین حساب استفاده می‌نمایند، کاملاً در دسترس بوده و با یک جستجوی ساده در اینترنت قابل دانلود است.

- این ماشین حساب ارزان‌تر از سایر ماشین حساب‌های مجاز برای استفاده در آزمون از جمله HP C1۲ می‌باشد.

HP ۱۲C

HP ۱۲C برای اولین بار در سال ۱۹۸۱ معرفی شد و از آن زمان تاکنون تغییر چندانی از نظر طراحی و عملکرد نداشته است. HP ۱۲C سال‌هاست که در بانک‌ها در اختیار تازه واردان قرار می‌گیرد و می‌توان آن را به گونه‌ای از استانداردترین ماشین حساب‌ها نام برد. به دلیل سابقه استفاده طولانی این محصول، گروهی از افراد به شدت وفادار به HP ۱۲C وجود دارد که همیشه برتری آن را نسبت به BA II Plus تضمین می‌کنند.



لازم به ذکر است که این ماشین حساب از یک قرارداد ورودی متفاوت نسبت به اکثر ماشین‌حساب‌های مدرن به نام Reverse Polish Notation (RPN) استفاده می‌کند که اگر با این مفهوم آشنا نباشید می‌تواند برای شما کمی گیج‌کننده باشد. این ماشین با منطق نشانه‌گذاری معکوس کار می‌کند که یعنی ترتیب عملوندهای آن متفاوت است برای مثال اگر شما قصد انجام عمل $4+3$ را داشته باشید در این ماشین حساب باید بنویسید $4+3$

نکات مثبت HP ۱۲C

- این ماشین حساب به سبک OLD SCHOOL است
- اگر به سیستم RPN آشنا هستید ما به شدت استفاده از ماشین حساب HP ۱۲C را توصیه می‌کنیم.

معایب HP ۱۲C

- اگر به RPN عادت ندارید، قبل از اینکه بتوانید بر HP ۱۲C مسلط شوید، باید زمانی را به یادگیری اختصاص دهید، اگرچه بسیاری از طرفداران HP ۱۲C معتقدند ارزش آن را دارد.
- نسبت به گزینه‌های دیگر گران‌تر است. این ماشین حساب تبدیل به یکی از ماشین‌حساب‌های مرسوم بین بانکداران شده است که می‌تواند ۲ تا ۳ برابر قیمت یک ماشین‌حساب BA II Plus قیمت داشته باشد.

- استفاده از این ماشین حساب در بین متقاضیان آزمون CFA زیاد مرسوم نیست. بهتر است از گزینه دیگر برای این کار استفاده کنید چرا که برای مثال اگر شما ماشین حساب خود را گم کنید می‌توانید راحت‌تر یک ماشین حساب BA II Plus پیدا کنید تا یک ماشین حساب HP ۱۲C.

نکات مهم استفاده از ماشین حساب

- در مراکز آزمون و در محل مربوط به امتحان در روز آزمون ماشین حساب موجود نیست و داوطلب مجاز به قرض گرفتن ماشین حساب از سایر داوطلبان نمی‌باشد.
- قبل از شروع امتحان، ماشین حساب داوطلبین توسط کارشناسان حاضر در مراکز آزمون بازرسی می‌شوند.
- در تمام طول مدت آزمون، ماشین حساب باید قابل مشاهده بوده و روی میز امتحان قرار داشته باشد.
- استفاده از هر مدل ماشین حساب و یا همراه داشتن آن به جز یکی از دو مدل ذکر شده منتج به باطل شدن نتیجه امتحان داوطلب خواهد بود و حتی ممکن است منجر به محرومیت داوطلب از شرکت مجدد در آزمون CFA شود.

تعداد سوالات و مدت زمان لازم برای مطالعه هر سطح از آزمون CFA

در جدول زیر اطلاعات مربوط به جزئیات برگزاری هر سطح از آزمون آورده شده است همچنین مدت زمان پیشنهادی موسسه CFA برای مطالعه جهت آمادگی آزمون هر سطح نیز بیان شده

است. اما ممکن است داوطلبین بر اساس میزان آشنایی با مباحث حوزه مالی و سرمایه‌گذاری و سطح مهارت زبان انگلیسی خود به مدت‌زمانی بیشتر یا کمتر از این میزان برای کسب آمادگی لازم جهت حضور در آزمون‌های سطوح مختلف مدرک حرفه‌ای بین‌المللی CFA نیاز داشته باشند.

آزمون سطح ۱	آزمون سطح ۲	آزمون سطح ۳
۲۴۰ سوال ۳ گزینه‌ای در ۲ نوبت صبح و عصر ۱۲۰ سوال نوبت صبح و ۱۲۰ سوال نوبت عصر	۲۱ مجموعه سوال در کل ۱۲۰ سوال ۱۰ مجموعه سوال نوبت صبح و ۱۱ مجموعه سوال نوبت عصر	۱۹ تا ۲۳ مجموعه سوال ۸ تا ۱۲ مجموعه سوال نوبت صبح و ۱۱ مجموعه سوال نوبت عصر
مدت آزمون ۶ ساعت	مدت آزمون ۶ ساعت	مدت آزمون ۶ ساعت
CFA مدت‌زمان پیشنهادی موسسه برای مطالعه ۳۰۰ ساعت	مدت‌زمان پیشنهادی موسسه برای مطالعه ۳۳۰ CFA ساعت	برای CFA مدت‌زمان پیشنهادی موسسه مطالعه ۳۵۰ ساعت
اعلام نتایج ۶۰ روز پس از آزمون	اعلام نتایج ۶۰ روز پس از آزمون	اعلام نتایج ۹۰ روز پس از آزمون

حداقل نمره قبولی (MPS) در آزمون CFA

حداقل نمره قبولی (MPS) به بیان ساده کمترین نمره‌ای است که یک داوطلب می‌تواند کسب کند که آزمون CFA خود را با موفقیت پشت سر بگذارد. این موضوع هیچگاه توسط موسسه CFA منتشر نشده و آن را نباید با نرخ قبولی CFA که سالانه منتشر می‌شود و معمولاً کمتر است اشتباه گرفت.

آیا داوطلبان برای قبولی باید در هر مبحث بالاتر از MPS باشند یا فقط در امتحان کلی؟
هیچ نمره قبولی برای موضوع خاصی وجود ندارد. بنابراین تا زمانی که نمره کلی شما از حداقل نمره قبولی بیشتر باشد، شما قبول هستید.

نمره قبولی CFA چگونه تعیین می‌شود؟

در حال حاضر، MPS به واسطه یک روش سفارشی ابداع شده توسط موسسه CFA تعیین می‌شود و ورودی‌های اصلی آن حاصل مجموعه‌ای از کارگاه‌های مبتنی بر مدل Angoff است. در اینجا نحوه تعیین MPS آمده است:

- گروه بزرگی از دارندگان نشان CFA، کل آزمون را به صورت جداگانه به صورت سؤال به سؤال ارزیابی می‌کنند که آیا سوالات برای یک کاندیدای قابل و شایسته قابل درک است یا خیر.
- زمانی که این کار تکمیل شد، این گروه Charterholder تمام پروسه را برای متقاضیان واقعی انجام می‌دهند.
- ناظران بر کل فرآیند نظارت دارند و نتیجه این کارگاه مرجع اصلی (اما نه نهایی) برای تعیین MPS است.
- سپس شورای حکام موسسه CFA تمام اطلاعات را گردآوری می‌نمایند. تمام اطلاعات موجود شامل توصیه‌های کارگاه Angoff (مهم‌ترین ورودی) در نظر گرفته می‌شود و سپس تصمیم نهایی در مورد MPS گرفته می‌شود. هدف، تعیین یک سطح شایستگی ثابت در طول سال‌ها است.

بنابراین شما برای قبولی باید معیار بالاتری از چیزی که موسسه CFA با عنوان متقاضی شایسته در نظر می‌گیرد داشته باشید.

چرا موسسه CFA حداقل نمره قبولی را برای هر سطح منتشر نمی‌کند؟

MPS می‌تواند از سالی به سال دیگر بر اساس سختی سوالات پرسیده شده متفاوت باشد و به گونه‌ای طراحی شده است که معیار ثابتی از دانش، مهارت‌ها و توانایی‌های لازم باشد. اگر این معیار انتشار پیدا کند متقاضیان برای کسب آن معیار معین تلاش می‌کنند نه برای کسب همه مهارت و دانش ایدآل.

نمرات قبولی CFA برای هر سطح، برآوردهای مبتنی بر داده‌های سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱

قبل از معرفی قالب جدید نتایج توسط موسسه CFA در ژوئن ۲۰۱۸، کاندیداها نمرات خود را دریافت نمی‌کردند، اما یک رده نمراتی مانند (۰-۵۰٪، ۵۱-۷۰٪، ۷۱-۱۰۰٪) در هر حوزه موضوعی به آنها داده می‌شد.

برای تخمین MPS، هزاران نتیجه واقعی، دقیق و گزارش شده نامزدها تحلیل شده است. می‌توان MPS را با در نظر گرفتن موارد استثنایی بدست آورد یعنی:

- کاندیداهایی که علیرغم داشتن نمرات بد در حوزه موضوعی موفق شده‌اند؛
 - کاندیداهایی که با وجود داشتن نمرات خوب یا مناسب در حوزه موضوعی قبول نشده‌اند
- این روش بسیار دقیق بوده و هر چه موارد بیشتری مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته است، دقت آن نیز افزایش یافته.

نمرات تخمینی قبولی سطح یک CFA - از سال ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱



تخمین زده شده است که MPS یا پایین‌ترین نمره قبولی در سطح یک CFA از ۵۶٪ تا ۷۴٪ مابین سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱، با میانگین ۱۰ ساله ۶۳٪ متغیر بوده است. آخرین تخمینی برای CFA سطح یک عبارتند از:

- اوت ۲۰۲۱: ۷۱٪
 - ژوئیه ۲۰۲۱: ۷۳٪
 - می ۲۰۲۱: ۷۴٪
 - فوریه ۲۰۲۱، مارس ۲۰۲۱، آوریل ۲۰۲۱: ۷۲٪
- از زمان تغییر نحوه آزمون به شکل تست مبتنی بر کامپیوتر (CBT)، تخمین MPS به‌طور مداوم از ۷۰٪ فراتر رفته است.

راهنمای رسمی موسسه CFA بیان می‌کند که حداقل نمره قبولی نشان‌دهنده امتیازی است که می‌تواند توسط یک کاندیدای «شایسته» کسب شود که قرار است در طول سال‌ها ثابت باشد اما می‌توان با بالا رفتن درصد MPS به این نتیجه رسید که در آزمون CBT می‌توان راحت‌تر امتیاز گرفت.

قبلاً توصیه می‌شد که متقاضیان در آزمون‌های خود امتیاز ۷۰ درصد را در نظر بگیرند. با آخرین تخمین‌های MPS، دیگر فکر نمی‌کنیم که چنین فکری صحیح باشد. MPS اخیر یعنی ۲۰۲۱ نشان می‌دهد که کسب نمره کل ۷۵٪ و حتی بالاتر جایگاه قابل‌اتکاتری خواهد بود.

نمرات تخمینی قبولی سطح دو CFA - از سال ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱



تخمین زده شده است که MPS سطح دو CFA، بین سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱ از ۶۰٪ تا ۷۰٪ بوده است که میانگین ۱۰ ساله آن چیزی حدود ۶۳/۹ می‌باشد. آخرین MPS های تخمین زده شده برای CFA سطح دو برای ماه می ۲۰۲۱، ۶۶/۵٪ و برای ماه اوت ۲۰۲۱، ۷۰٪ است. به نظر می‌رسد MPS سطح دو هم روال سطح یک را طی می‌کند.

به این دلیل که آزمون‌های سطح دو فقط دو بار در سال برگزار می‌شوند، اطلاعات کمتری در دسترس هست، اما با آزمون‌های آینده شاهد ظهور الگویی جدید خواهیم بود و با اینکه مؤسسه CFA درست می‌گوید که این اتفاق موقتی است اما برای اینکه ریسک نکرده باشید، تلاش کنید که امتیاز بالاتر (مثلاً ۷۵-۸۰٪) را در امتحان آزمایشی خود کسب کنید.

نمرات تخمینی قبولی سطح سه CFA - از سال ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱



تخمین زده شده است که MPS سطح سه CFA از ۵۵٪ تا ۶۰٪ از سال ۲۰۱۲ تا ۲۰۲۱ با میانگین ۱۰ ساله ۵۸/۵٪ متغیر بوده است. آخرین MPS تخمینی برای سطح سه CFA (یعنی امتحانات ۲۱ آگوست) ۵۵٪ است.

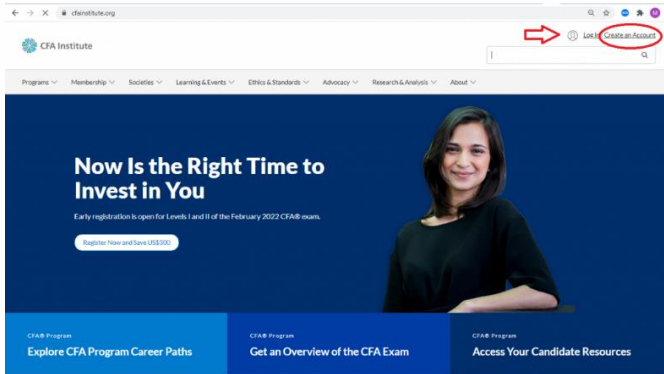
تخمین MPS در ۲۱ آگوست افت شدیدی را نسبت به ۲۱ می نشان می‌دهد که پایین‌ترین درصد تاریخ در این سطح است، اما اگر آن را با داده‌های تاریخی مقایسه کنید، کمتر از حد معمول است. با این حال، نرخ قبولی داستان متفاوتی دارد، نرخ قبولی سطح سه اخیر به ۴۲٪ (۲۱ می) و ۳۹٪ (۲۱ اوت) کاهش یافته است، که نشان می‌دهد تغییر قالب به تست مبتنی بر کامپیوتر و برنامه امتحانی تجدید نظر شده باعث شده تا امتحانات سطح سه CFA سخت‌تر از قبل باشد.

راهنمای چگونگی ثبت‌نام در آزمون CFA

ثبت‌نام در آزمون CFA بصورت آنلاین در وبسایت موسسه CFA انجام می‌شود. در ادامه با مراحل ثبت‌نام در این آزمون آشنا خواهید شد.

ابتدا وارد سایت موسسه CFA شوید. برای ورود به این سایت می‌توانید عبارت CFA Institute را در گوگل جستجو کرده و یا مستقیماً به آدرس این سایت به نشانی www.cfainstitute.org مراجعه نمایید.

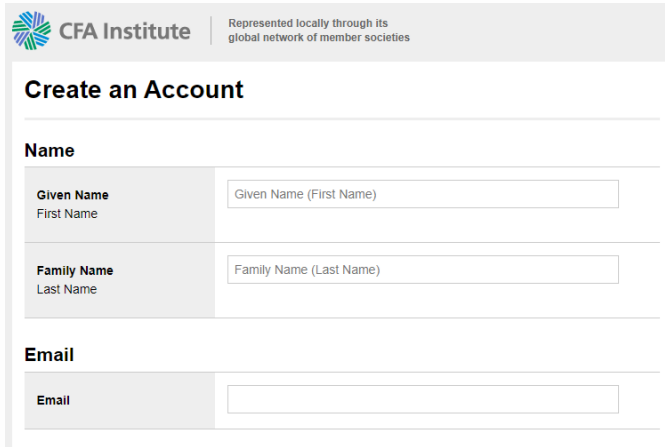
پس از ورود به سایت موسسه CFA، بر روی قسمت مشخص شده در تصویر زیر کلیک نمایید تا وارد صفحه ثبت‌نام شوید.



بعد از کلیک بر روی گزینه Create Account وارد صفحه زیر خواهید شد. در این صفحه باید ایمیل خود را وارد نمایید. دقت کنید ایمیلی را وارد نمایید که به آن دسترسی کامل دارید چون بعد از ایجاد حساب کاربری ارتباط شما با موسسه CFA تنها از طریق این ایمیل خواهد بود.

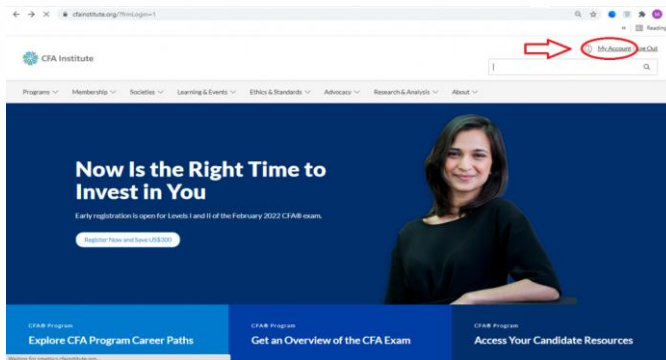
A screenshot of the 'Create an Account' form on the CFA Institute website. The form is white with a blue header. The header contains the CFA Institute logo and the text 'CFA Institute' and 'Represented locally through its global network of member societies'. Below the header, the main heading is 'Create an Account'. Underneath, there is a link: 'Already have an account? [Log In](#)'. The form has a section for 'Email' with a text input field containing the placeholder 'Email'. A blue 'Continue' button is located at the bottom right of the form. At the bottom of the page, there is a copyright notice: '© 2021 CFA Institute. All Rights Reserved.' and two links: '[Privacy Policy](#) | [Terms & Conditions](#)'.

پس از وارد نمودن ایمیل وارد صفحه زیر خواهید شد که در آن باید به تکمیل اطلاعات فردی خود بپردازید.

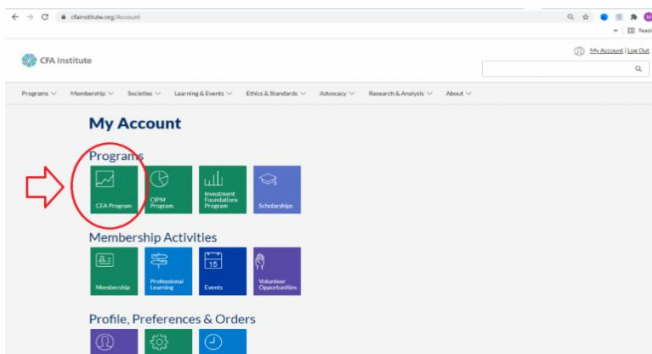


The screenshot shows the 'Create an Account' page on the CFA Institute website. At the top left is the CFA Institute logo and the text 'Represented locally through its global network of member societies'. The main heading is 'Create an Account'. Below this, there are three sections: 'Name', 'Email', and 'Email'. The 'Name' section has two rows: 'Given Name' (First Name) and 'Family Name' (Last Name). The 'Email' section has one row: 'Email'. Each row contains a text input field.

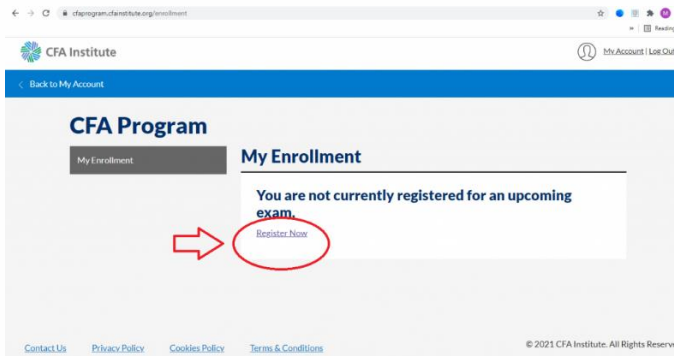
بعد از وارد نمودن اطلاعات، حساب کاربری شما فعال شده و به صفحه اصلی سایت هدایت خواهید شد. در این صفحه مطابق با تصویر زیر روی قسمت مشخص شده کلیک نمایید.



بعد از کلیک بر روی قسمت مشخص شده در تصویر فوق وارد صفحه زیر خواهید شد. در این صفحه باید روی قسمت مشخص شده کلیک کنید.



در این مرحله وارد این صفحه خواهید شد و باید روی قسمت مشخص شده کلیک نمایید.



بعد از کلیک بر روی قسمت مشخص شده در تصویر فوق وارد صفحه زیر خواهید شد. در این صفحه باید مطابق با برنامه زمان‌بندی که موسسه CFA برای آزمون‌ها در نظر گرفته است نسبت به انتخاب و ثبت‌نام در یکی از آنها اقدام فرمایید.

The screenshot shows the CFA Institute's registration page. At the top, there's a navigation bar with 'CFA Institute' and 'My Account | Log Out'. Below that, the main heading is 'CFA Program Registration'. There are three tabs: 'Select', 'Register', and 'Checkout'. A warning box states: 'Prerequisite Condition: If you are using your registration transfer option for an upcoming exam date, your registration fees will display as USD 0.00 at checkout.' Below this, a message says: 'We are glad you made the decision to register for the CFA Program exam.' The page is divided into two columns. The left column is for 'CFA Program Registration Level I - February 2022'. It lists 'Early Registration' (USD 700.00, 05 May 2021 - 14 August 2021) and 'Standard Registration' (USD 1000.00, 14 August 2021 - 04 November 2021). The right column is for 'CFA Program Registration Level I - November 2021 (CBT)'. It lists 'Early Registration' (USD 299.00, 20 August 2020 - 04 May 2021 (Closed)) and 'Standard Registration' (USD 1000.00, 05 May 2021 - 28 July 2021). Both columns have a 'Register' button. Small footnotes at the bottom of each column explain the USD 400.00 enrollment fee and the availability of payment methods during early registration.

بعد از کلیک بر روی گزینه ثبت‌نام یکی از برنامه‌های پیشنهادی موسسه CFA وارد صفحه زیر خواهید شد. در این صفحه باید کشور خود را انتخاب کنید.

The screenshot shows the 'Address' selection step of the CFA Program Registration process for 'Level I - February 2022'. The page has a navigation bar with 'CFA Institute' and 'My Account | Log Out'. The main heading is 'CFA Program Registration Level I - February 2022'. There are three tabs: 'Select', 'Register', and 'Checkout'. The 'Address' section is active, showing a form with 'Country / Region' set to 'Iran'. A note below the form states: 'Residents of certain countries/regions may be prohibited by law from participating. [Read the CFA's Compliance Policy.](#)' A 'Save and Continue' button is at the bottom left. On the right, a progress bar shows 'Step 1 of 9' with 'Address' highlighted. A list of steps follows: 'International Travel Passport', 'Entrance Requirements', 'Professional Information', 'Professional Contact Inquiry', 'Personal Data Consent', 'Candidate Agreement', 'Exam Preparation Providers', and 'Review'.

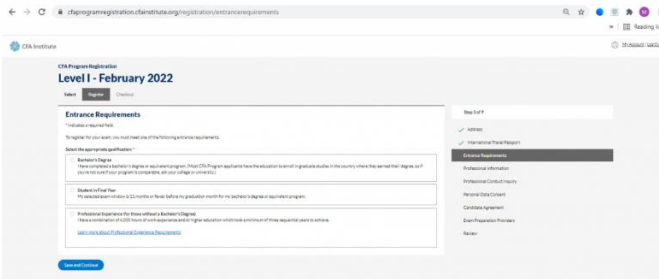
بعد از کلیک بر روی گزینه save and continue وارد صفحه زیر خواهید شد. در این صفحه باید نسبت به وارد نمودن آدرس محل سکونت خود اقدام بفرمایید.

The screenshot shows the 'Address' section of the CFA Institute registration form. It includes a 'Country' dropdown menu, a 'Postal Code' field, and two 'Address Line' text input fields. Below these are fields for 'City', 'State/Province', and 'Postal Code'. A 'Save and Continue' button is located at the bottom left of the form area. On the right side, there is a 'Step List' sidebar with 'Address' selected.

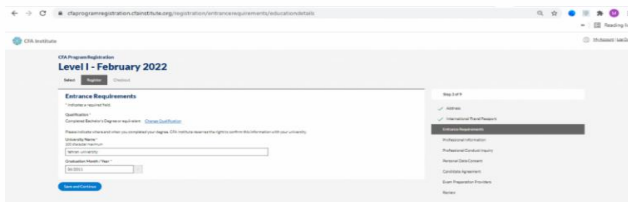
بعد از کامل کردن فیلدها و کلیک بر روی گزینه save and continue وارد صفحه زیر خواهید شد. در اینجا نیز باید نسبت به وارد نمودن اطلاعات مربوطه اقدام بفرمایید.

The screenshot shows the 'International Travel Passport' section of the CFA Institute registration form. It features a dropdown menu for 'Name of the Country/Region That Issued Your Passport', a 'Passport Number' field, and a 'Date of Expiry' field. Below these are fields for 'Date of Birth', 'Sex', and 'Date of Issue'. A 'Save and Continue' button is located at the bottom left of the form area. On the right side, there is a 'Step List' sidebar with 'International Travel Passport' selected.

در مرحله بعدی وارد صفحه زیر خواهید شد. در این مرحله باید مقطع تحصیلی خود را به عنوان تنها پیش‌نیاز حضور در آزمون CFA مشخص نمایید.



سپس وارد صفحه زیر شده و در این مرحله دانشگاه محل تحصیل و زمان فارغ‌التحصیلی خود را مشخص می‌نمایید.



در مرحله بعدی باید اطلاعات مربوط به شغل خود را کامل نمایید.



سپس با ورود به مرحله بعد، تعدادی سوال از شما در موارد حرفه‌ای و اخلاقی پرسیده می‌شود.

Professional Conduct Inquiry

1. **Suspension**
 Are you currently or have you ever been banned from participating in regulatory activities or public sector participation in the financial markets as a result of a suspension or restriction?
 Yes
 No

2. **Expulsion**
 Are you currently or have you ever been permanently or indefinitely banned or expelled from regulatory activities or public sector participation in the financial markets as a result of an expulsion or restriction?
 Yes
 No

3. **Trading Prohibitions and Restrictions**
 Have you ever been subject to trading prohibitions or restrictions in connection with a contract, name, bank, designator or other status in regulatory or public sector participation in the financial markets as a result of a trading prohibition or restriction?
 Yes
 No

4. **Convictions (More Severe)**
 Have you ever been convicted of a crime involving fraud or a crime involving a financial institution?
 Yes
 No

5. **Convictions (Less Severe)**
 Have you ever been convicted of a crime involving a financial institution or a crime involving a financial institution involving trading involving other financial markets?
 Yes
 No

در مرحله بعد نیز شما با تایید شرایط مربوط به موسسه CFA مواجه خواهید شد.

Summary of Key Points

- The CFA Institute requires all candidates to be members of the CFA Institute in order to be eligible to sit for the exam.
- The CFA Institute requires all candidates to be members of the CFA Institute in order to be eligible to sit for the exam.
- The CFA Institute requires all candidates to be members of the CFA Institute in order to be eligible to sit for the exam.
- The CFA Institute requires all candidates to be members of the CFA Institute in order to be eligible to sit for the exam.
- The CFA Institute requires all candidates to be members of the CFA Institute in order to be eligible to sit for the exam.

17. OFAC Regulations.

As a U.S. corporation, CFA Institute must abide by the regulations of the U.S. Department of the Treasury, Office of Foreign Assets Control ("OFAC"). OFAC regulations prohibit us from doing business with persons ordinarily resident in certain countries, as well as persons/entities on the Specially Designated Nationals ("SDN") List. By registering for the exam, you represent these restrictions do not apply to you or your employer. If you attempt to register for an exam despite applicable sanctions, we will cancel your registration. See the [OFAC Compliance Policy](#) before you register for the CFA Program Exam.

18. Third Party contractors.

The CFA Program Exam is administered by an authorized independent contractor or contractors.

You acknowledge and agree that CFA Institute shall have no liability to you for any claim in any way related to the CFA exam, including enrollment, registration, and exam fees, the testing environment, and for any acts, omissions or breaches of law where this is caused by you or a third-party testing organization engaged by CFA Institute in performing its obligation under this Candidate Agreement. CFA Institute shall not be liable for the losses that were not foreseeable to CFA Institute and you when this Candidate Agreement is entered into, losses that were not caused by our breach or business losses and/or losses to non-consumers. CFA INSTITUTE SHALL NOT BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, INCIDENTAL, SPECIAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES OR ANY LOSS OF PROFITS, REVENUE, DATA OR USE. LIABILITY OF CFA INSTITUTE FOR DIRECT DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT OR OTHERWISE, SHALL BE LIMITED TO THE FEES PAID TO CFA INSTITUTE BY YOU UNDER THIS AGREEMENT.

19. Changes and Modifications.

CFA Institute reserves the right to discontinue and change the CFA Program itself or any aspect of it at any time, including but not limited to program entrance requirements, exam content, exam passing score, and/or testing policies. This Candidate Agreement will not change from the point of registration until you receive your exam results.

20. Governing Law and Jurisdiction.

The laws of the Commonwealth of Virginia, USA govern this Candidate Agreement. In the event of any claim or dispute, the parties consent to exclusive jurisdiction and venue in the federal or state courts in Albemarle County, Virginia, USA.

21. Relationship of the Parties.

The obligations of the parties shall be limited to those expressly set forth herein. Neither party is taking on a fiduciary relationship with the other via partnership, joint venture, or other method of creating such a relationship. No one other than a party to this Candidate Agreement with CFA Institute for the provision of the CFA Program Exam may enforce any of its terms.

22. Reservation of Rights.

In addition to any other rights and remedies provided by law or this Candidate Agreement, CFA Institute hereby expressly reserves all of its rights and remedies arising out of a breach of this Candidate Agreement and/or any infringement of any CFA Institute trade secret, copyright and/or trademarks.

Acceptance of Terms*

I understand, accept, and agree to comply with the terms of the Candidate Agreement, as amended by CFA Institute from time to time. I understand that CFA Institute has the authority to void my exam results and reject, suspend, or terminate my candidacy at any time for my failure to comply with the Candidate Agreement.

Save and Continue

بعد از عبور از این مرحله وارد صفحه‌ای خواهید شد که در آن از شما می‌پرسد آیا مایل به عضویت در خبرنامه و دریافت آن از طریق ایمیل خود هستید یا خیر.

CFA Institute

CFA Program Registration
Level I - February 2022

Next Previous

Exam Preparation Providers

Additional requirements:

The regular CFA Program and additional exam sessions from CFA Institute member associations or other organizations help their program [learn more about the exam from your local CFA Society](#).

Would you like to receive information about additional exam preparation opportunities?

Yes No

I am currently a member of a member association or other organization and do not wish to receive additional exam preparation opportunities. I understand that I can unsubscribe from this email by clicking on the unsubscribe link in the bottom of this email. CFA Institute reserves the right to contact information with the CFA Institute member associations and other providers that participate in the Accredited Provider (AP) program.

Step 1 of 1

- Address
- International Travel Request
- Service Requirements
- Professional Information
- Professional Conduct Inquiry
- Personal Data Consent
- Candidate Agreement
- Registration Process

Next

در نهایت وارد صفحه‌ای خواهید شد که در آن باید اطلاعاتی که وارد نموده‌اید را چک بفرمایید.

16 July 1988
Gender
Male

Entrance Requirements [Edit >](#)

Qualification
Completed Bachelor's Degree or equivalent
University Name
Tehran University
Graduation Month and Year
June 2011

Professional Information [Edit >](#)

Current Employment Status
Self-employed
Occupation
Accountant or Auditor

Professional Conduct Inquiry [Edit >](#)

I have no professional conduct issue(s) to disclose.

Personal Data Consent [Edit >](#)

Completed

Candidate Agreement [Edit >](#)

Completed

Exam Preparation Providers [Edit >](#)

Yes, I want to receive information about additional exam preparation opportunities.

[Proceed to Payment](#)

در صورت صحیح بودن اطلاعات وارده و بعد از کلیک بر روی گزینه مشخص شده در انتهای برگه، شما وارد صفحه مربوط به پرداخت هزینه خواهید شد که در این مرحله در صورت امکان پرداخت برای داوطلب، با وارد نمودن اطلاعات مربوط به کارت اعتباری پرداخت انجام خواهد شد. در صورتی که داوطلب امکان پرداخت بصورت مستقیم را نداشته باشد می‌تواند این مسئولیت را به شرکت‌های فعال در زمینه پرداخت بین‌المللی واگذار نماید.

جدیدترین توصیه موسسه CFA برای داوطلبان

اگر شما جزء آن دسته از داوطلبانی هستید که به خاطر شرایط پیش آمده از بحران کرونا در برنامه‌ریزی خود دچار مشکل شده‌اند و یا به هر دلیلی آزمون شما به تعویق افتاده است باید مجدداً برای مطالعه خود برنامه‌ریزی کنید چون مسلماً نیاز به مرور دوباره مباحث خواهید داشت.

به طور کلی روزانه زمانی را کنار بگذارید و همه چیز را برای شب امتحان نگذارید یا سعی نکنید بخش زیادی از اطلاعات را مطالعه کنید حتی اگر به طور مرتب مطالعه انجام می‌دهید، بهتر است روزانه به صورت برنامه‌ریزی شده مطالعه داشته باشید تا اینکه هفتگی یا ماهانه حجم زیادی از مطالب را به صورت یکجا مطالعه کنید.

مطالعات خود را هرچه زودتر شروع کنید.

حداقل ۴ هفته آخر را برای یادآوری مطالب کنار بگذارید. تنها منبع معتبر آزمون CFA همان کتاب‌هایی است که هنگام ثبت‌نام موسسه CFA به شما معرفی می‌کند. بهترین استفاده را از تمرین مسائل در اکوسیستم یادگیری انجام دهید اما تمام تمرکز خود را بر روی این قسمت نگذارید.

نقاط قوت و ضعف خود را پیدا کنید و تمرکز خود را روی تقویت نقاط ضعف خود قرار دهید. اگر تا الان برنامه مدون و مناسب مطابق با اکوسیستم یادگیری نداشته‌اید تلاش کنید تا آن را به وجود بیاورید. این ابزار کمک می‌کند که دانش اکنون شما ارزیابی شده و به شما در تقویت نقاط ضعف کمک خواهد نمود.

این اکوسیستم ابزاری دارد که به داوطلبان آزمون کمک می‌کند که درجه اعتماد به نفس خود را نسبت به مفاهیم بفهمند و به شما این اجازه را می‌دهد که نقاط ضعف و قوت خود را بدون توجه به این که از یک برنامه مدون استفاده می‌کنید یا نه بیشتر بشناسید. از آزمون‌های آزمایشی (Mock Exam) برای سنجش آمادگی کلی خود و همچنین سرعت بخشیدن به یادگیری استفاده کنید.

اگر در جایی از مسیر یادگیری و مطالعه سرعت شما کم شد، می‌توانید به گروه‌های مطالعه ملحق شوید یا به آموزشگاه‌هایی که دوره‌های آمادگی آزمون را فراهم می‌کنند بپیوندید. در کل، استفاده از دوره‌های آمادگی آزمون CFA می‌تواند به شما کمک کند که به آزمون‌ها، سوالات و برنامه درسی با دید متفاوت و جدیدتری نگاه بیندازید.

در روز امتحان سوال‌ها را با دقت بخوانید تا به درک بهتری نسبت به سوال و مواردی که از شما می‌خواهد برسید. برای سوالات چندگزینه‌ای، تمام گزینه‌ها را قبل از ارزیابی سوال‌ها با دقت مطالعه کنید. گزینه‌های نادرست می‌تواند برای داوطلبانی که آمادگی لازم را ندارند محتمل باشد اما برای داوطلبان آماده هیچ چیز مبهمی وجود نخواهد داشت.

هر سوال با اطلاعات داده شده باید جواب داده شود. سعی در استفاده از اطلاعات پیش فرض یا تصورات خود برای جواب دادن به سوالات نکنید.

تمام سوالات را جواب دهید هیچ امتیاز منفی برای پاسخ غلط وجود ندارد.

آمادگی‌های دقیقه نودی برای آزمون CFA

آیا احساس می‌کنید زمان شما برای مطالعه مباحث و کسب آمادگی لازم برای حضور در آزمون CFA تمام شده است؟ خُب، آرام باشید و چند نفس عمیق بکشید. به هر دلیلی، شاید اکنون یا چند هفته دیگر شما باید در امتحانات CFA شرکت کنید و شاید فکر می‌کنید که عقب مانده‌اید، طبق برنامه پیش نرفته‌اید و نمی‌توانید مرور مباحث خود را به موقع تمام کنید.

شاید شما سردرگم شده‌اید که چه کاری باید انجام دهید؟ اگر وقت کافی ندارید روی چه زمینه‌هایی باید تمرکز کنید؟ چگونه شانس قبولی در آزمون را افزایش دهید؟

در این بخش ما سعی می‌کنیم به شما راهنمایی‌هایی داشته باشیم که در این زمان شما چه برنامه‌ریزی می‌توانید انجام دهید. این مطلب به شما کمک می‌کند تا متوجه نکات زیر شوید:

- با توجه به نقاط قوت خود، برای هر سطح باید روی چه موضوعات اصلی تمرکز کنید
- چگونه به سرعت مطالعات خود را در کمتر از ۱ هفته به جمع بندی برسانید
- چگونه قادر باشید به سراغ سوالات تمرینی با هدف تکمیل ۴ الی ۶ مجموعه آزمون آزمایشی با رعایت شرایط زمانی بروید.

مروری بر استراتژی فشرده‌سازی مباحث

می‌توانید ارزیابی موضوعات مهم را از موسسه CFA، که در جدول زیر خلاصه شده است، دریافت کنید:

CFA exam topics	Level 1	Level 2	Level 3
Ethical and Professional Standards	15-20%	10-15%	10-15%
Quantitative Methods	8-12%	5-10%	-
Economics	8-12%	5-10%	5-10%
Financial Reporting and Analysis	13-17%	10-15%	-
Corporate Finance	8-12%	5-10%	-
Equity Investments	10-12%	10-15%	10-15%
Fixed Income	10-12%	10-15%	15-20%
Derivatives	5-8%	5-10%	5-10%
Alternative Investments	5-8%	5-10%	5-10%
Portfolio Management and Wealth Planning	5-8%	10-15%	35-40%
Total	100%	100%	100%

استراتژی کلی لحظه آخری، با توجه به کمبود زمان، این است:

- نواحی مهم از لحاظ وزن امتحانی را که کاملاً باید روی آن‌ها تمرکز کنید، شناسایی کنید.
 - با در نظر گرفتن توانایی و قدرت خودتان در موضوعات، چند مورد را انتخاب کنید که جمع آن‌ها به ۷۰٪ برسد.
- این یک فرآیند کاملاً شخصی است و فقط شما می‌توانید بهترین موضوعات استراتژیک خود را برای تمرکز بر روی آن‌ها بیابید.

برنامه پیشنهادی برای سطح یک آزمون CFA

موضوعات با وزن امتحانی بالا که باید کاملاً روی آن‌ها تمرکز کنید:

- اخلاق (۱۵-۲۰٪)، چرا که کار را در سطح ۲ و ۳ برای شما آسان‌تر می‌کند.
- گزارشگری و تحلیل مالی (۱۳-۱۷٪)، روی این موضوع سرمایه‌گذاری کنید زیرا این موضوع در سطح ۲ سخت‌تر می‌شود و اهمیت بیشتری پیدا می‌کند.
- حقوق صاحبان سهام (۱۰-۱۲٪)، زیرا برای سطح ۲ و ۳ به یک پایه قوی برای این موضوع نیاز دارید.
- درآمد ثابت (۱۰-۱۲٪)، زیرا این موضوع در سطح ۲ و ۳ اهمیت بیشتری پیدا می‌کند.

با زمان گذاشتن روی موضوعات بالا شما ۳ گزینه دیگر را برای انتخاب دارید:

3 "Medium" Topics	3 "Small" Topics
Quantitative Methods (8-12%)	Derivatives (5-8%)
Economics (8-12%)	Alternative Investments (5-8%)
Corporate Finance (8-12%)	Portfolio Management (5-8%)

- تمام ۴ موضوع بزرگ + ۳ موضوع متوسط را تکمیل کنید.
- تمام ۴ موضوع بزرگ + ۱ موضوع متوسط + همه ۳ موضوع کوچک را کامل کنید.
- تمام ۴ موضوع بزرگ + ۲ موضوع متوسط + ۲ موضوع کوچک را کامل کنید.

آنها را بر اساس ارزیابی عینی نقاط قوت خود در هر موضوع انتخاب کنید. پس از تصمیم‌گیری، فقط روی مرور آن موضوعات و تکمیل سوالات تمرینی تمرکز کنید.

برنامه پیشنهادی برای سطح دو آزمون CFA

موضوعات با وزن امتحانی بالا که باید کاملاً روی آنها تمرکز کنید:

- اخلاق (۱۰-۱۵٪)، شما فقط باید یک یا دو مفهوم جدید یاد بگیرید و بقیه شبیه سطح ۱ است. روشی آسان برای پوشش دادن برخی از زمینه‌ها.
- گزارشگری و تحلیل مالی (۱۰-۱۵٪)، این موضوع مهمتر از چیزی است که بتوان نادیده گرفت.
- حقوق صاحبان سهام (۱۰-۱۵٪)، یکی دیگر از موضوعات بزرگ و بسیار کاربردی.
- درآمد ثابت (۱۵-۲۰٪)، این یک موضوع کلیدی در سطح ۳ است. مطمئن شوید که شما این موضوع را کاملاً درک کرده‌اید.
- مدیریت پورترفولیو (۱۰-۱۵٪)، موسسه CFA اخیراً وزن مدیریت پورترفولیو را افزایش داده و برای آمادگی بیشتر در سطح ۳ بسیار اهمیت دارد.

سایر موضوعات کوچکتر

شما باید از بین موضوعاتی که وزن آنها بین ۵ تا ۱۰ درصد می‌باشد انتخاب کنید.

برنامه پیشنهادی برای سطح سه آزمون CFA

برای این سطح این نکته را باید در نظر بگیرید که تمرکز موضوعی به نفع شماست، اما تقریباً همه داوطلبان سطح ۳ عملکرد خوبی در سؤالات تشریحی ندارند که ممکن است در ابتدا باعث دلسردی شما شود. اما با مطالعه هوشمند می‌توانید این نکته را نیز رفع کنید.

- اخلاق (۱۰-۱۵٪)، زیرا یک امر ضروری است و تا حد زیادی مباحث بر اساس آنچه در سطح ۲-۱ آموخته‌اید، هستند.
 - حقوق صاحبان سهام (۱۰-۱۵٪)، یکی دیگر از موضوعات بسیار مهم این سطح است.
 - درآمد ثابت (۱۵-۲۰٪)، از دیگر موضوعات مهم سطح سه.
 - مدیریت پورتفولیو (۳۵-۴۰٪)، اگر فقط یک موضوع وجود دارد که باید در سطح ۳ مطالعه کنید (و فقط برای آن وقت دارید)، روی انواع مدیریت پورتفولیو تمرکز کنید.
- سایر موضوعات: آنها را فقط در صورتی مرور کنید که وقت دارید یا مطمئن هستید که نمی‌توانید در مورد ۴ موضوع مهم‌تر بالا کارهای بیشتری انجام دهید.

استراتژی‌های لحظه آخری مدیریت زمان برای آزمون CFA

اکنون که با توجه به نقاط قوت و زمان باقی‌مانده می‌دانید باید روی چه موضوعات کلیدی تمرکز کنید، زمان اجرای آنها فرا رسیده است. در ۴ هفته آخر، صراحتاً شما باید روی انجام سؤالات تمرینی و تکمیل ۴ تا ۶ مجموعه آزمون آزمایشی تحت شرایط زمانی واقعی تمرکز کنید.

پس از بررسی پاسخ‌هایتان، بخش‌هایی را که در آن‌ها ضعیف‌تر هستید، با انجام سؤالات تمرینی در آن حوزه موضوعی به‌طور خاص مرور کنید و به امتحان آزمایشی بعدی بروید. در ماه آخر شما نکات بسیاری را یاد خواهید گرفت، اما باید از زمان خود عاقلانه استفاده کنید. تمرین یکی از موثرترین اقداماتی است که شما می‌توانید در ماه‌های آخر انجام دهید. در اینجا چند نکته برای مدیریت زمان وجود دارد که می‌توانید بازبینی خود را در یک هفته قبل از شروع تمرین به پایان برسانید:

۱. زمان را به درستی تقسیم کنید

شما به تمام زمانی که در اختیار دارید نیاز دارید. از قبل برنامه‌ریزی کنید که یک هفته (یا حداکثر ۱۰ روز) قبل از روز امتحان از کار خود مرخصی بگیرید. این یکی از مؤثرترین راه‌ها برای از بین بردن حواس‌پرتی است، زیرا به شما امکان می‌دهد کاملاً روی آمادگی‌های لحظه آخری CFA خود تمرکز کنید، یعنی امتحانات و بازبینی‌ها را تمرین کنید. با خانواده و دوستان و همکاران درباره آزمون صحبت کنید و به آنها بگویید که واقعاً باید در این دوره تمرکز کنید و نمی‌توانید روی چیزهای دیگری تمرکز کنید.

۲. کارهایی که باید انجام دهید را ارزیابی کنید و برای خود چک لیست ایجاد نمایید.

به سراغ موضوعات با اهمیت‌تر بروید، بسته به میزان مطالبی که باید مطالعه کنید، ممکن است تصمیم بگیرید که برخی از موضوعات کوچکتر یا کم‌اهمیت‌تر را کنار بگذارید. ما مطلقاً این نکته را توصیه نمی‌کنیم، اما زمانی که وقت کافی ندارید شما باید تصمیمات عاقلانه‌ای را اتخاذ نمایید.

در چک لیست خود تلاش کنید که هر روز ۱۵ درصد از آنچه که به هر علتی انجام نداده‌اید را انجام دهید.

روش‌های کاربردی که شما می‌توانید از آن استفاده کنید:

- اطمینان حاصل کنید که مستقیماً به مفاهیم اصلی هر بخش پرداخته‌اید.
- درگیر مثال‌های مفصل و با جزئیات نشوید.
- اگر مفهوم خاصی را دریافت نکردید خیلی ناامید نشوید.
- اگر پیشرفت زیادی نکرده‌اید، نگران نباشید و فقط ادامه دهید.

۳. در پایان هفته به سراغ امتحانات تمرینی بروید

نتیجه‌نهایی مهم، قبولی در امتحان است، بنابراین باید زمان خوبی را به تمرین اختصاص دهید. در پایان هفته تعیین شده خود به سراغ امتحانات تمرینی بروید. هنگامی که چند امتحان تمرینی را انجام دادید، ممکن است تصمیم بگیرید که به عقب برگردید و بخش‌هایی را مطالعه کنید که هنوز به آنها نپرداخته‌اید اما اگر می‌خواهید موفق شوید مطمئن شوید که امتحانات تمرینی را هرچه زودتر شروع کنید.

۱۰ توصیه‌دارندگان مدرک CFA برای داوطلبان حضور در آزمون

در این بخش ۱۰ قانون طلایی که حاصل اطلاعات بدست آمده از هزاران متقاضی با تجربه CFA و همچنین Charterholder های این آزمون می‌باشد، بیان می‌شود که می‌تواند برای تمام متقاضیان آزمون سطح یک CFA مناسب باشد.

۱. مطالعه خود را زود شروع کنید و برای آن برنامه‌ریزی داشته باشید

سعی کنید حدود ۵-۶ ماه قبل از روز امتحان شروع به مطالعه کنید. به عنوان مثال، اگر در امتحانات نوامبر شرکت می‌کنید، به طور کلی توصیه می‌کنم از ماه می شروع کنید. به یاد داشته باشید که شما طبق برنامه CFA، حداقل ۳۰۰ ساعت مطالعه نیاز دارید، یعنی ۱۱/۵ ساعت مطالعه در هفته در مدت ۶ ماه که البته زمان مورد نیاز بسته به دانش شما متفاوت است، به خصوص در سطح یک اگر مطالب برای شما کمتر آشنا است، زودتر شروع کنید. برنامه مطالعاتی داشته باشید و منابع مطالعاتی دیگری را هم برای انجام مطالعات تکمیلی در نظر بگیرید.

۲. برنامه مدونی برای خود بنویسید و سختی آزمون را در نظر بگیرید

تعهد زمانی لازم برای قبولی در این آزمون را درک کنید. این امتحان به غیر از تعهدات معمول زندگی شما، مقدار زیادی از وقت شما را می‌گیرد. ایجاد تعادل بین مطالعات و انتظار اینکه بقیه زندگی‌تان طبق روال معمول ادامه یابد، بسیار سخت است. بدانید که شما دچار استرس خواهید شد و خسته و بداخلاق خواهید بود، این بسیار معمول است که هرچه به زمان امتحان نزدیک می‌شوید استرس بیشتری را تحمل می‌کنید و ممکن است که در قبال افراد نزدیک خود عصبی‌تر باشید.

۳. حداقل ۳۰۰ ساعت مطالعه داشته باشید

درک مطالب سطح یک CFA دشوار نیست، اما مشکل در حجم انبوه مطالب است که شما باید از آن آگاه باشید، به‌ویژه برای کسانی که تازه به حوزه مالی ورود کرده‌اند. برخی از موسسات

ممکن است به شما بگویند ۲۵۰ ساعت برای شما زمان مناسبی است، اما به طور متوسط این مدت زمان کافی نخواهد بود. در نظرسنجی‌های قبلی که از متقاضیان آزمون موسسه CFA گرفته شده است، یک داوطلب به طور متوسط ۲۸۵-۳۰۰ ساعت را به مطالعه برای امتحانات سطح یک اختصاص داد بود. ۳۰۰ ساعت زمان مناسبی برای پوشش کافی برنامه درسی سطح یک و تکمیل امتحانات تمرینی است با فرض اینکه شما تسلط مناسبی بر مباحث زبان تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری داشته باشید. اما این زمان براساس پیش‌زمینه مطالعاتی هر متقاضی ممکن است متفاوت باشد.

۴. مباحث درس اخلاق حرفه‌ای را نادیده نگیرید و آن را برای آخر نگذارید

نادیده گرفتن درس اخلاق حرفه‌ای یک اشتباه رایج در میان داوطلبان سطح یک است در واقع، نادیده گرفتن اخلاق به چند دلیل گزینه مناسبی نیست، اخلاق یک موضوع کلیدی در هر ۳ سطح امتحانات CFA می‌باشد که دارای حداقل ۱۰٪ وزن در امتحان است. موضوعات بخش اخلاق تقریباً در همه سطوح یکسان است، بنابراین شما پایه خوبی را نه تنها برای موفقیت در سطح یک، بلکه برای سطوح آینده نیز ایجاد می‌کنید. اگر شما نزدیک به حداقل نمره قبولی باشید اخلاق می‌تواند بسیار به شما کمک کند. اگر مطالعه منابع درسی CFA برای شما دشوار است می‌توانید از منابع دیگری هم استفاده کنید اما باید بدانید که هیچ منبعی جای منابع اصلی آزمون را نمی‌گیرد.

۵. از قبل از امتحان شروع به استفاده از ماشین حساب‌های استاندارد CFA کنید تا با آن ارتباط لازم را برقرار نمایید

۶. تمرین را در برنامه درسی خود قرار دهید

بسیاری از داوطلبانی که برای اولین بار متقاضی امتحان هستند زمان زیادی را صرف خواندن برنامه درسی و گردآوری یادداشت‌های مطالعاتی می‌کنند. در واقع، بسیار معمول است که داوطلبان سطح یک برنامه‌ریزی کنند تا یادداشت‌ها را درست قبل از روز امتحان به پایان برسانند اما این یک اشتباه بزرگ است.

یادداشت‌های مطالعه شما را با پایه اساس مطالب آشنا می‌کند، اما آزمون‌های آزمایشی و امتحانات تمرینی فرآیندی است که همه چیز را فعالانه به مغز شما انتقال می‌دهد. هنگام خواندن یادداشت‌ها، برنامه‌ریزی کنید که در پایان هر مطالعه چند سؤال موضوعی را حل کنید. برنامه‌ریزی کنید که خواندن یادداشت‌های خود را زودتر تمام کنید و ۴ تا ۶ هفته قبل از روز امتحان، امتحانات آزمایشی را شروع کنید. یک آزمون آزمایشی زمان‌بندی شده واقعی به شما می‌گوید که آیا نیاز به نگرانی در مورد زمان باقی‌مانده دارید یا نه و همچنین می‌توانید عملکرد خود را ارزیابی کنید. هدف شما باید این باشد که در مجموع حدود ۶ مجموعه امتحانی را به پایان برسانید.

۷. نتیجه ۷۰٪ را هدف بگیرید، اما اگر به آن نرسیدید عصبانی نشوید

بر اساس استاندارد CFA نتیجه ۷۰ درصدی، قبولی در آزمون را به همراه دارد با این حال، ممکن است اولین باری که به اولین آزمون آزمایشی خود نمره می‌دهید با یک نتیجه شوکه‌کننده روبرو شوید چرا که احتمالاً نمره کمتری از آنچه انتظار داشتید خواهید گرفت. امتحان خود را با تجدید نظر در یادداشت‌ها تقویت کنید و با این کار پیشرفت خواهید کرد.

۸. زمانی را برای تدارکات روز امتحان کنار بگذارید

در میان این همه مطالعه سخت، سودمند است که چند دقیقه وقت بگذارید تا تدارکات روز امتحان را مرتب کنید.

۹. مراقب زمان باشید، هر سوال ۹۰ ثانیه

با توجه به حجم زیاد سوالات در سطح یک، خطر تکمیل نشدن آزمون همیشه وجود دارد. این موضوع را بدانید که هیچ نمره منفی برای شما ثبت نمی‌شود اگر سوال را غلط جواب دهید، پس همه سوالات را جواب بدهید. حتی اگر تمام گزینه‌ها را b جواب دهید بهتر است از اینکه هیچ‌کدام را جواب ندهید.

۱۰. در طول امتحان و بعد از آن بسیار مراقب رفتار و عکس‌العمل‌های خود باشید

این ممکن است بدیهی به نظر برسد، اما موسسه CFA در روش و نحوه برگزاری امتحان بسیار سختگیر است. اگر یک سرپرست گزارش دهد که شما ممکن است قوانین را نقض کنید، تمام زحمات شما در خطر است و این اتفاق هر ساله برای شرکت‌کننده‌ها می‌افتد. این یک توصیه جدی است، با ناظران آزمون درگیر نشوید. پس از امتحان، لطفاً از مقایسه یا بحث در مورد سوالات، یا تلاش برای دادن مجدد امتحان خودداری کنید چراکه از شرکت در امتحانات بعدی محروم خواهید شد.

۸ اشتباه مرسوم متقاضیان

هنگامی که در حال مطالعه برای آزمون CFA هستید، باید به نحوی متوجه شوید که آیا روند درستی را طی می‌کنید یا نه؟ مطمئناً برخی می‌گویند تا زمانی که به طور منظم مطالعه می‌کنید، روند شما درست است اما گاهی اوقات صرفاً مطالعه منظم نمی‌تواند ضامن گام برداشتن در مسیر درست باشد و برنامه شما نیاز به بازبینی و اصلاح خواهد داشت. زمانی که شما هر کدام از این ۸ علامت هشدار را که در ادامه به بیان آن‌ها خواهیم پرداخت را در روند خود مشاهده نمودید بدانید که نیاز به یک بازبینی در برنامه‌ریزی برای ادامه مسیر خود خواهید داشت.

۱. اگر خواندن یادداشت‌های شما به پایان نرسیده کمی تامل کنید

اگر از برنامه مطالعه خود عقب افتاده‌اید و در تلاش هستید که مطالعه خود را به موقع تمام کنید، تلاش خود را دوچندان کنید. تمام تلاش‌تان را بکنید که برنامه درسی خود را به پایان برسانید اما سعی نکنید با نادیده گرفتن موضوعات این کار را انجام دهید.

۲. اگر هیچ آزمون عملی و آزمایشی را کامل نکرده‌اید، حتماً برای انجام آن برنامه‌ریزی کنید

امتحانات عملی مهم است. آن‌ها شما را برای روز امتحان واقعی از زوایای مختلف آماده می‌کنند و تحقیقات نشان می‌دهد که داوطلبان موفق CFA معمولاً در ۴ تا ۶ امتحان تمرینی قبل از امتحان اصلی شرکت می‌نمایند.

۳. این ذهنیت را کلاً از خود دور کنید:

«من فرض می‌کنم که درس اخلاق حرفه‌ای بی‌معنی است و از آن رد می‌شوم»

اشتباهی بزرگتر از دست کم گرفتن استانداردهای اخلاقی و حرفه‌ای در امتحانات CFA وجود ندارد. برخی از داوطلبان جدید در امتحانات CFA ممکن است فکر کنند که سؤالات اخلاق حرفه‌ای شبیه سؤالات "کار درست را انجام دهید" است که این تفکر می‌تواند اشتباه جبران ناپذیری در آزمون باشد و ممکن است نتیجه آزمون را به شدت تحت تاثیر قرار دهد.

۴. برای مطالعه هر درس و موضوعی در برنامه CFA باید زمان کافی اختصاص داده شود

هیچ موضوعی وجود ندارد که بتوان از آن چشم‌پوشی کرد. هر بار تصمیم گرفتید از موضوعی رد شوید باید ریسک آن را ببییرید. اگر شما برای سطح ۲ و یا ۳ در حال مطالعه هستید این را باید بدانید که ریسک این کار بسیار بالاتر خواهد بود. سعی کنید حداقل کلیت موضوعات را درک کنید.

۵. هیچوقت فکر نکنید که برای مطالعه زمان زیادی باقیمانده، از کوچکترین فرصت‌ها برای

مطالعه استفاده کنید

معمولاً اکثر داوطلبان حدود ۵ تا ۶ ماه قبل از آزمون شروع به مطالعه می‌کنند اما بعضی از متقاضیان، زمان شروع مطالعه را عقب می‌اندازند. اگر خود را در چنین شرایطی دیدید همه چیز را رها کنید و همین الان شروع به مطالعه کنید. شروع کردن سخت‌ترین کار است. وقتی شروع به کار کردید، به سرعت روال خود را پیدا کرده و به روال آن عادت خواهید کرد. به عنوان یک قاعده کلی، شما باید همیشه حدود ۶ ماه قبل از روز امتحان CFA به طور مداوم مطالعه کنید.

۶. من کمی بیشتر برای این موضوع وقت می‌گذارم. اگرچه کم و بیش کارم تمام شده است، اما این موضوع را واقعاً جالب می‌دانم و یا می‌خواهم واقعاً آن را کامل از بر شوم. تمایل به یادگیری بیشتر بسیار ارزشمند است اما باید بدانید هدف اصلی یادگیری در این مقطع زمانی قبولی در آزمون CFA است و شما باید این موضوع را در ذهن خود داشته باشید. دانش اضافی همیشه امر پسندیده‌ای است، اما اگر در برنامه درسی امتحان CFA گنجانده نشده است، مطالعه آن را برای بعد از امتحان نگه دارید و روی موضوع بعدی تمرکز کنید. رعایت برنامه درسی به اندازه کافی زمان‌گیر و سخت است. از درگیر شدن بیش از حد در بخش‌هایی از برنامه درسی جلوگیری کنید. مدیریت زمان بخش کلیدی موفقیت شما در امتحان است.

۷. هر وقت بتوانم مطالعه خواهم کرد. من واقعاً به برنامه مطالعاتی نیاز ندارم و ادامه دادن با برنامه درسی بسیار طاقت فرساست!

مطالعه برای آزمون CFA چیزی بیشتر از یک تعهد کوچک است. متقاضیان برای گذراندن برنامه درسی با این حجم، به نظم و انضباط زیادی نیاز دارند. علیرغم اینکه ممکن است در گذشته چقدر در مطالعات و امتحانات خوب عمل کرده باشید، برای موفق شدن در آزمون CFA حداقل نیاز به یک برنامه مطالعه دقیق دارید.

۸. تا به حال به این فکر نکرده‌ام که آیا می‌توانم امتحان را به موقع تمام کنم یا نه. نداشتن زمان کافی برای اتمام آزمون برای داوطلبان CFA بسیار رایج‌تر از آن چیزی است که فکر می‌کنید. در آزمون سطح یک CFA، داوطلبان فقط به طور متوسط ۹۰ ثانیه برای هر سؤال

در اختیار دارند. آموزش دادن به خود برای تکمیل امتحان به موقع، کلید موفقیت در امتحان CFA است و به همین دلیل باید به امتحانات تمرینی توجه ویژه کرد.

نحوه استفاده از نشان CFA

۴۵ درصد از داوطلبان ثبت‌نام در امتحانات CFA انگیزه شغلی دارند و به همین دلیل برای آنها بسیار مهم است که به نوعی روی وجهه بازاریابی خود مانند رزومه، لینکدین، کارت ویزیت یا حتی امضای الکترونیک کار کنند.

اما آیا از قوانین و قواعد استفاده از عنوان CFA که توسط خود موسسه وضع شده چیزی می‌دانید؟ آیا می‌دانید بسیاری از متقاضیان که این قوانین را زیر پا گذاشته‌اند توسط موسسه CFA تحریم شده‌اند.

نشان دیجیتالی CFA چیست؟ چگونه از آن‌ها استفاده کنم؟

موسسه CFA در حال حاضر نشان‌های دیجیتالی را بین نامزدهای مربوطه و دارندگان CFA یا تحلیلگران خبره خود (Charterholders) به‌عنوان ابزاری برای نمایش دستاوردها آن‌ها در قالب فضای آنلاین و قابل تأیید توزیع می‌کند. اساساً ۳ نشان برای این کار در دسترس است که در زیر نمونه‌های آن‌ها را مشاهده می‌فرمایید.



شاید بپرسید که چرا نشان «گذراندن سطح سه» وجود ندارد؟ در اینجا منطق پشت پرده این موضوع توسط مؤسسه CFA آمده است.

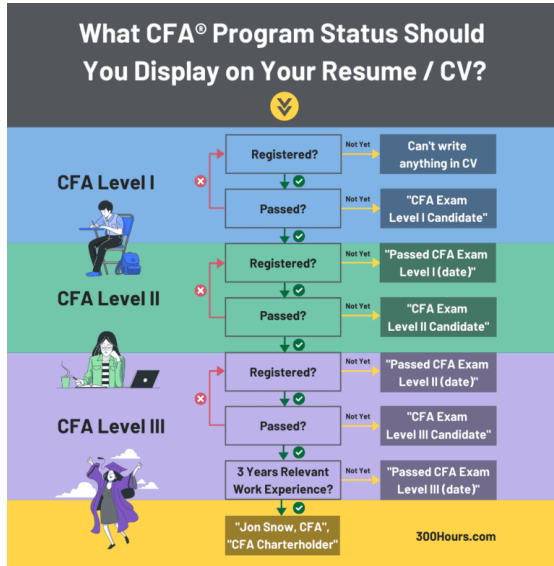
موسسه CFA نشان‌های دیجیتالی را به داوطلبانی که سطوح یک و دو را با موفقیت به پایان رسانده‌اند و همچنین افرادی که منشور CFA را کسب کرده‌اند ارائه می‌دهد. به منظور جلوگیری از سردرگمی در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری، به نامزدهایی که سطح سه را پشت سر گذاشته‌اند نشان ارائه نمی‌دهد. هنگامی که فرد تجربه کاری مربوطه را به دست آورد و عضو شد، نشان دیجیتال دارنده منشور را دریافت خواهد کرد.

چگونه مدال‌ها یا نشان دیجیتال CFA خود را از موسسه دریافت کنیم؟

برای نامزدهای اخیر یا دارندگان منشور CFA که واجد شرایط دریافت این نشان‌ها هستند، Basno (فروشنده نشان دیجیتال) چند هفته پس از روز نتیجه، از طرف موسسه CFA برای شما ایمیلی ارسال می‌کند. بعد از دریافت ایمیل فقط روی "Claim Your Badge" در آن ایمیل کلیک کنید. برای کاندیداهای «قدیمی‌تر» یا دارندگان منشور که سال‌ها پیش برای این نشان‌ها واجد شرایط بودند، نحوه گرفتن نشان آمده است:

ابتدا در سایت Basno ثبت نام کنید سپس بر روی نشان مربوطه در وب سایت Basno کلیک کنید (گذراندن سطح یک، گذراندن سطح دو یا دارنده منشور CFA) و در ادامه روی "دریافت این نشان" کلیک کنید. آدرس ایمیل خود را وارد نموده و برای تأیید روی «ادامه» کلیک کنید.

چگونه به درستی CFA را در رزومه نشان دهیم؟



"موسسه CFA" را به عنوان یک نهاد اعطا کننده آموزشی در بخش "آموزش" یا "توسعه حرفه‌ای" قرار دهید و وضعیت فعلی خود را به عنوان آخرین مدرک تحصیلی خود فهرست کنید.

- CFA Exam Level I / II / III candidate
- Passed CFA Exam Level I / II / III (date)
- CFA Charterholder (date)

در نهایت، فقط برای افرادی که منشور CFA را دریافت کرده‌اند، می‌توانید علامت‌های «CFA» را به «Chartered Financial Analyst» یا بعد از نام خود در سربرگ رزومه خود قرار دهید. مثلاً:

- Jon Snow, CFA
- Jon Snow, Chartered Financial Analyst

عبارت دقیق وضعیت شما به جایی که در قرار دارید بستگی دارد. همانطور که در بالا نشان داده شده است، در هر مرحله از فرآیند صلاحیت برنامه CFA، باید به وضوح بیان کنید که آیا متقاضی هستید یا قبول شده‌اید. فقط در صورتی می‌توانید اعلام کنید که کاندیدا شده‌اید که برای آزمون ثبت‌نام کرده باشید، یعنی گذراندن سطح یک به طور خودکار وضعیت "کاندیدای سطح دوم" را به شما اعطا نمی‌کند.

به یاد داشته باشید که دارندگان منشور CFA فقط می‌توانند از علائم تجاری "CFA" یا "Chartered Financial Analyst" استفاده کنند اگر:

- آنها جزء اعضای موسسه CFA هستند (حق عضویت سالانه ۲۷۵ دلار آمریکا را به موسسه CFA پرداخت می‌نمایند).
- آنها مشمول برخی تخلفات رفتار حرفه‌ای نیستند.
- حقوق آنها برای استفاده از نام CFA تعلیق یا لغو نشده است.

اگر فقط منتظر تجربه کاری هستم می‌توانم از "در انتظار منشور CFA" استفاده کنم؟

نه، شما نمی‌توانید. نکته‌ای که باید در نظر داشت این است که تا زمانی که واقعاً Charterholder نباشید نمی‌توانید بیان کنید، یا حتی به طور مبهم بیان کنید که یک دارنده منشور CFA هستید. بسیاری از رزومه‌ها و نمایه‌های لینکدین وجود دارند که خلاف آن را بیان می‌کنند مانند:

- CFA Charter Pending
- CFA, Expected ۲۰XX

این مورد ممکن است در صورت مشاهده منجر به تحریم شما از سمت CFA شود. اگر هر سه امتحان را گذرانده اید و فقط منتظر تجربه کاری هستید، هنوز نمی‌توانید به Charterholder بودن خود اشاره کنید. با این حال، شما مجاز هستید در رزومه خود بنویسید هر سه سطح برنامه CFA را گذرانده اید [تاریخ اختیاری] و پس از تکمیل تجربه کاری مورد نیاز، منشور دریافت کنید.

آیا باید تاریخ قبولی خود را مشخص کنم یا اینکه در فلان تاریخ انتظار دارم منشور CFA را دریافت کنم؟

نکته کلیدی که باید در نظر داشت این است که شما فقط می‌توانید حقایق را بیان کنید نه پیش‌بینی‌ها. شما فقط مجاز هستید تاریخ‌هایی که امتحانات خود را قبول شده‌اید ذکر کنید.

نحوه اضافه کردن CFA به لینکدین

قبل از شروع، توجه داشته باشید که بخش "تجربه" در پروفایل لینکدین برای نمایش تجربه کاری شما در نظر گرفته شده است. بنابراین، درج عضویت یا نامزدی در موسسه CFA در این بخش می‌تواند این تصور را ایجاد کند که شما کارمند موسسه CFA هستید که می‌تواند نقض قوانین اخلاقی و استانداردهای رفتار حرفه‌ای تلقی شود.

خوشبختانه، نمایه‌های لینکدین دارای بخش‌هایی با عنوان «مجوزها و گواهینامه‌ها» و «امتیازات آزمون» هستند که بسته به اینکه شما یک دارنده منشور یا متقاضی هستید، مناسب‌ترین مکان برای نشان دادن وضعیت CFA شما در آنجا است.

دارندگان منشور CFA، سه روش برای به‌روزرسانی صفحه LinkedIn خود دارند:

- CFA را بعد از نام خانوادگی خود اضافه کنید.
- در بخش «مجوزها و گواهینامه‌ها».
- در نمایه LinkedIn خود، در بخش "Add Profile Section".

نحوه نمایش وضعیت CFA Charterholder در کارت‌های ویزیت و امضای ایمیلی

برای امضای ایمیل، اضافه کردن "CFA" بعد از نام خانوادگی شما کافی است. برای کارت ویزیت، اضافه کردن "CFA" بعد نام خانوادگی خود یا «تحلیل‌گر مالی خبره» در خط بعدی (پس از نام و نام خانوادگی شما)

منابع:

مطالب منتشر شده در کتاب راهنمای جامع آزمون CFA، توسط تیم تولید محتوای گروه مالی شریف گردآوری، ترجمه و تالیف شده‌اند. در این کتاب علاوه بر تجارب و نظرات نویسندگان و تیم تولید محتوای گروه مالی شریف، از مطالب سایت موسسه CFA و سایت ۳۰۰Hours نیز استفاده شده است و برخی از مطالب کتاب برگرفته از این دو سایت هستند.



گروه مالی شریف اولین طراح و برگزارکننده دوره‌های آمادگی آزمون CFA سطح ۱ و ۲ در ایران

دوره تحلیلی‌گری مالی و سرمایه‌گذاری با رویکرد آمادگی آزمون CFA

۱۸۶ ساعت در دو نوع حضوری و آنلاین

با حضور اساتید برتر مالی و دارای مدرک CFA

کسب اعتبار جهانی با اخذ معتبرترین مدرک حرفه‌ای بین‌المللی در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری
پیوستن به بزرگترین و معتبرترین جامعه جهانی تحلیلی‌گران مالی با بیش از ۲۵۰ هزار نفر عضو و استفاده از مزایای آن در سطوح بین‌المللی
امکان اخذ پذیرش شغلی در شرکت‌های معتبر بین‌المللی
ارتقای سطح دانش و مهارت تحلیل بازارهای مالی مطابق با به‌روزترین استانداردهای جهانی

جهت کسب اطلاعات بیشتر پیرامون دوره و ثبت‌نام با شماره ۰۲۱-۸۸۳۹۵۸۷۴ داخلی ۱۵۵ تماس بگیرید.



گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف

IRFINANCE

Sharif Financial & Investment Management Group



گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف

اولین مرکز آموزش‌های تخصصی در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری

تهران، بلوار کشاورز، خیابان ۱۶ آذر، پلاک ۷۸، طبقه ۱۱، واحد ۱۱۱۱

تلفن: ۰۲۱-۸۸۳۹۵۸۷۴ | دورنگار: ۰۲۱-۸۸۳۹۴۴۶۱



www.irfinance.ir



[@irfinance_ir](https://t.me/@irfinance_ir)



[@irfinance_ir](https://www.instagram.com/@irfinance_ir)