**CFA重点精要-L1-Ethics**

CFA 职业道德与专业行为标准（CFA Ethical and Professional Standards）向来是CFA考试的重要科目（CFA一级的比重达15%，仅次于财务报表分析）。在CFA考试中，职业道德与专业行为标准的考题往往最先出现。迅速并准确解答这部分考题，不仅有助于从考试开始就建立起信心，也能提高通过考试的机率。

CFA职业伦理在金融投资行业的运用非常广泛。在微观层面，公司建立严格，清晰的道德与专业行为标准能确保员工向客户提供规范而满意的投资服务，同时也能帮助员工正确处理工作中常遇见的道德困境（Ethical dilemmas）。在宏观层面，通过鼓励企业遵守行业道德与专业行为标准，有助于提高整个金融市场的诚信和有效运作。因此我们看到，不仅很多国家持续出台新的法律法规来完善金融市场，很多公司也建立起内部监管机制，比如防火墙（firewall, 也称Chinese wall），来规范员工专业行为和服务质量，从而提升企业信誉。

CFA一级职业伦理包括1个study session，共4个reading，分别是：

* **Study session 1: Ethical and Professional Standards**
* Reading 1: Code of Ethics and Standards of Professional Conduct（道德规范与职业行为准则）
* Reading 2: Guidance for Standards I-VII（CFA职业行为准则指导）
* Reading 3: Introduction to the Global Investment Performance Standards (GIPS)（全球投资业绩标准介绍）
* Reading 4: The GIPS Standards（GIPS标准）

在CFA一级考试中，职业伦理会出36道题。Reading 1是CFA道德规范和职业行为准则的基本介绍，不是考试重点章节，通常会出1-2题。Reading 2是CFA七大职业行为准则的详细指导，重点帮助考生正确理解和运用CFA职业准则。每个准则包括若干相关细则，共22条。这是CFA考试的重点考核知识。通常会出30道题左右。因此，是否掌握好这部分知识，是成功通过考试的关键。Reading 3和reading 4是CFA全球投资业绩标准（GIPS），这两个章节的考核知识点较少，很多需要学生记忆，通常会出4道题左右。

以下，对每个Reading的重要考点进行总结：

* **Reading 1: Code of Ethics and Standards of Professional Conduct**
* Structure of the CFA Institute Professional Conduct Program（CFA职业行为方案的治理结构）
* The enforcement of the Code and Standards（职业准则的执行）
* **Reading 2:Guidance for Standards I-VII**
* 正确运用CFA职业行为准则
* 区别遵守和违反职业准则的行为
* 推荐能避免违反职业准则的做法或程序
* **Reading 3: Introduction to the Global Investment Performance Standards (GIPS)**
* 创建GIPS标准的目的
* 能够采纳GIPS标准的企业类型
* 构建composite的原因和条件
* 认证verification的条件
* **Reading 4:The GIPS Standards**
* GIPS的关键特征
* 如何在国家执行GIPS标准
* GIPS的九大section

在CFA职业伦理中，每条行为准则以及下面相应的若干细则之间存在着很强的关联性。这意味着违反一条细则，很有可能也违反另外一条或多条细则。这增加了考试难度。做题时，考生经常会发现自己陷入这样的困境：尽管已经读了几遍题目，却发现每个选项似乎都有道理，都正确。如果出现这样的情况，考生要问自己两个问题。第一个问题：我是否熟悉每条细则？第二个问题：我是否读懂了案例？其实，CFA道德与标准的题目都有很强的针对性。题干中往往分布着一个或多个“关键词”（key words），抓住这些关键词，有助于大家做出正确的选择。