



Certified International
Investment Analyst

Międzynarodowy tytuł zawodowy
dla doradców inwestycyjnych

Czym jest ACIIA[®] ?

- Stowarzyszenie non-profit
- Założone w czerwcu 2000 r.
- Przyznaje uznawane w skali międzynarodowej tytuły zawodowe dla doradców inwestycyjnych: CIIA[®]

Rola ACIIA®

- Organizacja i nadzór nad egzaminami zawodowymi CIIA®
- Nadawanie tytułów CIIA®
- Zapewnianie międzynarodowych kwalifikacji dla doradców inwestycyjnych
- Wspieranie niezależności stowarzyszeń krajowych

Cele ACIIA®

- Tworzenie forum wymiany informacji i wiedzy z zakresu finansów i inwestycji
- Wspieranie światowej sieci specjalistów z zakresu rynków kapitałowych
- Promocja interesów środowiska rynku kapitałowego
- Promocja standardów etycznych w środowisku

Filozofia ACIIA®

- Rozszerzać, nie zastępować, istniejące programy narodowe o kwalifikacje uznawane w skali międzynarodowej.
- Posiadacze tytułów CIIA® pozostają niezależni jako członkowie stowarzyszeń narodowych.
- Zasady etyczne są monitorowane przez organizacje narodowe.

Członkowie ACIIA®:

- EFFAS - European Federation of Financial Analysts Societies
- ASIF - Asian Securities and Investment Federation

Organizacje zrzeszone w ACIIA®

Organizacje z następujących państw włączyły tytuł CIIA® do swoich programów szkoleniowych:

| | | | |
|-----------|------------|------------|-----------------|
| Argentyna | Holandia | Niemcy | Wielka Brytania |
| Austria | Hong Kong | Nigeria | Tajlandia |
| Belgia | Indie Iran | Peru | Tajwan |
| Brazylia | Japonia | Polska | Ukraina |
| Chiny | Kenia | Portugalia | Węgry |
| Francja | Korea | Rosja | Wietnam |
| Finlandia | Litwa | Szwecja | Włochy |
| Grecja | Moroko | Szwajcaria | |
| Hiszpania | Meksyk | Tunezja | |

Struktura organizacyjna ACIIA®

ACIIA® Zgromadzenie
Członków

Organizacja i Nadzór CIIA®

Rada

IEC – Międzynarodowa Komisja
Egzaminacyjna

CIE – Centrum Egzaminów
Międzynarodowych

Stowarzyszenia krajowe

Globalny zasięg

- 34 krajowe organizacje członkowskie
- skupiających około 100.000 zarządzających
- cel: 3.000 – 5.000 absolwentów rocznie

Zalety tytułu CIIA®

- Organizacje członkowskie zachowują swoją niezależność
- Egzamin CIIA® jest
 - Praktyczny i adekwatny
 - Zorientowany globalnie
- Wymagany zakres kwalifikacji obejmuje również składniki specyfiki rynku lokalnego

Zalety tytułu CIIA®

- Egzamin można zdawać w wygodnym rygorze czasowym
- Egzamin można zdawać w wielu językach, w tym w języku polskim

Struktura egzaminów CIIA®

- Egzaminy są oparte na strukturze tematycznej i wieloszczeblowej
 - Konstrukcja egzaminu zakłada wzrost poziomu zaawansowania
- Egzamin składa się z dwóch szczebli obejmujących wszystkie grupy tematyczne
 - Egzamin podstawowy + Specyfika rynku lokalnego
 - Egzamin finałowy

Struktura egzaminów CIIA®

Struktura testów egzaminacyjnych:

| • Wspólne | Liczba godzin | Liczba testów |
|--------------------|---------------|---------------|
| – Finałowy | 6 | 2 |
| – Podstawowy | 9 | 3 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 15 | 5 |
| • Składnik lokalny | 3 | 1 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 18 | 6 |

Uwaga: egzamin z zakresu specyfiki rynku lokalnego może, w miarę potrzeby, trwać dłużej niż 3 godziny

Struktura egzaminów CIIA®

Zakres tematyczny

- Wycena i analiza rynku akcji
- Wycena i analiza rynku obligacji
- Wycena i analiza instrumentów pochodnych
- Ekonomia
- Finanse przedsiębiorstw (Corporate Finance)
- Rachunkowość i analiza sprawozdań finansowych
- Zarządzanie portfelem

Struktura egzaminów CIIA®

Kombinacje tematów

- Egzamin finałowy
 - Egzamin I (180 min.): Akcje, Sprawozdawczość finansowe, Ekonomia, Finanse przedsiębiorstw
 - Egzamin II (180 min.): Obligacje, Instrumenty pochodne, Zarządzanie portfelem

Struktura egzaminów CIIA®

- Egzamin podstawowy
 - Egzamin I (190 min.): Akcje, Sprawozdawczość finansowa, Finanse przedsiębiorstw
 - Egzamin II (160 min.): Obligacje, Ekonomia
 - Egzamin III (190 min.): Instrumenty pochodne, Zarządzanie portfelem

Struktura egzaminów CIIA®

- Specyfika rynku lokalnego
 - Regulacje prawne, Etyka, Rachunkowość,
Struktura rynku i instrumenty

Struktura egzaminów CIIA®

- Egzamin podstawowy
 - Wiedza i zrozumienie
 - Rozwiązywanie problemów
- Egzamin finałowy
 - Rozwiązywanie problemów
 - Umiejętności oceny i wartościowania

Ścieżki kwalifikacji CIIA®

- Ścieżka A:
 - Egzamin podstawowy + Egzamin finałowy + Specyfika rynku lokalnego
- Ścieżka B:
 - Akredytowany program + Egzamin finałowy
- Ścieżka C:
 - Potwierdzone doświadczenie zawodowe + Egzamin finałowy

Ścieżki kwalifikacji CIIA®

Związek Maklerów i Doradców uzyskał akredytację polskich egzaminów dla doradców inwestycyjnych, dzięki czemu polscy doradcy mogą przystępować od razu do Egzaminu Finałowego CIIA®, bez konieczności zdawania Egzaminu Podstawowego

W Polsce ścieżka B jest jedynym sposobem na uzyskanie tytułu CIIA®

Ścieżki kwalifikacji CIIA[®] - Polska

Warunkami przystąpienia do egzaminu są:

- Licencja doradcy inwestycyjnego uzyskana po zdaniu egzaminu organizowanego przez KNF
- Członkostwo w Związku Maklerów i Doradców oraz uregulowane składki członkowskie
- Złożenie formularza zgłoszeniowego w Biurze Związku
- Wniesienie opłaty egzaminacyjnej

Ścieżki kwalifikacji CIIA[®] - Polska

Egzamin finałowy jest organizowany 2 razy w roku: w marcu i we wrześniu.

Egzamin składa się z 2 modułów.

W jednym terminie można zdawać równocześnie oba moduły, albo można je zdawać pojedynczo w dwóch różnych terminach.

Egzamin zdawany jest w języku angielskim lub polskim.

Dodatkowe informacje na temat egzaminu można znaleźć na stronach internetowych ZMiD oraz ACIIA:

<http://zmid.org.pl/strona,148,Egzamin---CIIA>

<http://www.aciia.org/pages/home.asp>

Międzynarodowa Komisja Egzaminacyjna (IEC)

- Odpowiada za ocenę zgodności programów kwalifikacyjnych organizacji krajowych z poziomem podstawowym egzaminu CIIA®
- Odpowiada za przygotowanie testów egzaminacyjnych CIIA®
- Nadzoruje egzaminy CIIA®

Informacje na temat obecnego składu IEC można znaleźć na stronie ACIIA: <http://www.aciia.org/pages/iec.asp>

Przygotowanie testów egzaminacyjnych CIIA[®]

Egzamin CIIA[®] ma charakter międzynarodowy: pytania egzaminacyjne napływają z całego świata.

- Propozycje pytań są przygotowywane przez organizacje krajowe
- IEC przygotowuje ostateczne wersje testów egzaminacyjnych

Podsumowanie CIIA®

- Zaawansowany, międzynarodowy program kwalifikacji zawodowych dla specjalistów rynku kapitałowego
- Uznanie międzynarodowe
- Edukacja globalna, regionalna i lokalna
- kilkanaście powszechnie akceptowanych języków
- Uzupełnienie istniejących krajowych programów kwalifikacyjnych
- Gwarancja niezależności posiadaczy tytułu CIIA® oraz organizacji krajowych
- Kontrola standardów etycznych przez lokalne organizacje członkowskie