



Instytut
Rozwoju Biznesu

Chartered Financial Analyst (CFA)

Kursy przygotowawcze do egzaminu – poziom I

- ✓ Weekendowe
- ✓ Tygodniowe
- ✓ On-line
- ✓ Prywatny tutoring



Wszystkie prawa zastrzeżone



I. CHARTERED FINANCIAL ANALYST (CFA) – PROGRAM

1. Dlaczego CFA Program?

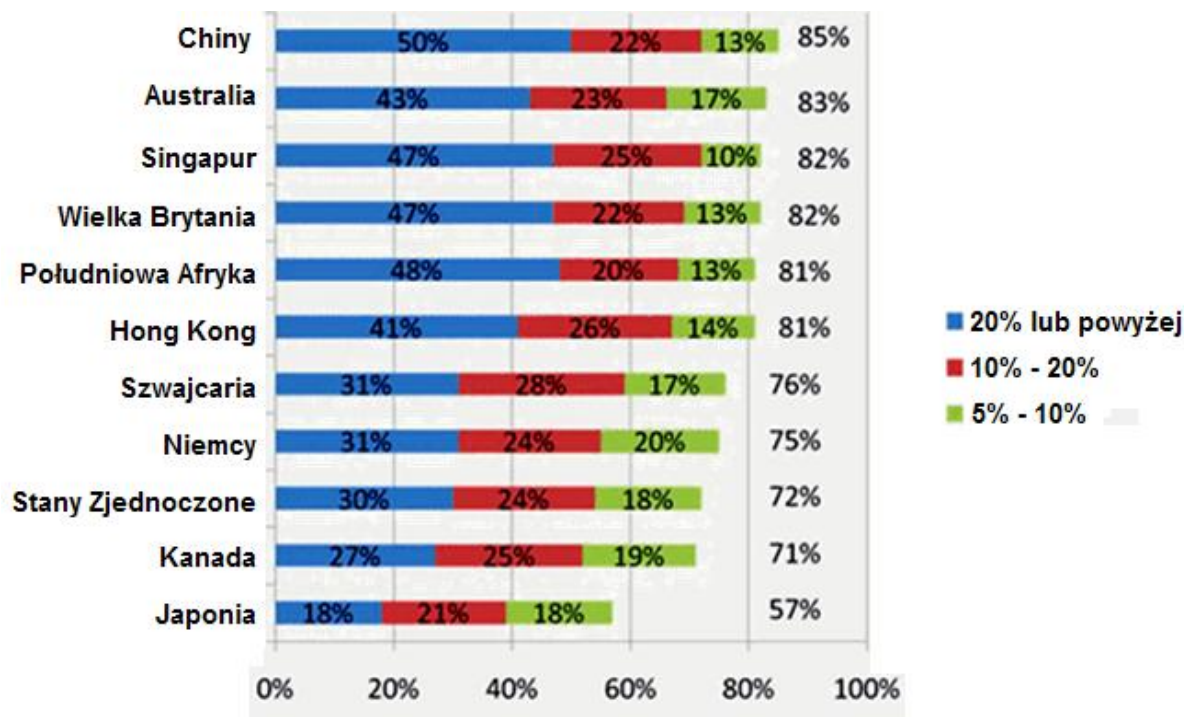
Tytuł Chartered Financial Analyst (CFA – dyplomowany analityk finansowy) nadawany przez amerykańskie stowarzyszenie CFA Institute jest postrzegany jako symbol profesjonalizmu i doskonałości zawodowej na całym świecie. Posiadanie tego tytułu otwiera nowe możliwości pracy i pomaga rozwijać indywidualne kariery.

Program CFA odzwierciedla praktykę przebiegu procesów podejmowania decyzji inwestycyjnych i jest głęboko osadzony w arkanach nowoczesnej analizy finansowej. Jest skierowany do osób chcących robić karierę w dziedzinie doradztwa inwestycyjnego, bankowości inwestycyjnej, zarządzania aktywami oraz instrumentami pochodnymi. Pracodawcy i inwestorzy coraz mocniej doceniają wagę tego tytułu, co uwidacznia się w ofertach pracy, w których certyfikat CFA staje się ważnym kryterium. W Polsce to wciąż elitarny tytuł – może się nim poszczycić około 200 osób.

Korzyści wynikające z posiadania tytułu CFA

- Wiarygodność i uznanie w środowisku finansistów w Polsce i na świecie
- Międzynarodowa rozpoznawalność posiadanych kwalifikacji
- Łatwość w podejmowaniu pracy zgodnej z kwalifikacjami i zawodowymi ambicjami
- Przewaga konkurencyjna na rynku pracy i gwarancja wynagrodzenia zgodnego z oczekiwaniami
- Poszerzenie kontaktów i dostępu do najnowszej wiedzy

Wyższe wynagrodzenie



Źródło: CFA Institute 2007 Member Compensation Survey

2. Wymogi uzyskania tytułu CFA

Organizacje zatrudniające specjalistów z tytułem CFA to przede wszystkim firmy doradcze i konsultingowe, fundusze inwestycyjne, banki, biura maklerskie i inne instytucje finansowe. Program CFA składa się z trzech poziomów zaawansowania, z których każdy kończy się egzaminem. Jednak aby móc używać tytułu CFA, oprócz pomyślnego zdania trzech egzaminów, należy:

- spełnić następujące warunki dotyczące wykształcenia i doświadczenia zawodowego:
 - 1) posiadać co najmniej tytuł licencjata lub być na trzecim roku studiów w momencie rejestracji na pierwszy poziom egzaminu CFA;
 - 2) posiadać minimum cztery lata doświadczenia zawodowego (związanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych);
 - 3) mieć udokumentowane zarówno doświadczenie zawodowe, jak i poziom wykształcenia, które razem będzie wynosić cztery lata (uwaga! praca w niepełnym wymiarze godzin oraz praktyki nie są wliczane do stażu zawodowego);
- posługiwać się płynnie językiem angielskim,
- przystąpić jako członek do CFA Institute oraz opłacać roczne składki członkowskie.

3. Zakres tematyczny programu CFA

Program CFA jest opracowany na podstawie wytycznych „Body of Knowledge” – dokumentu, przygotowanego przez grupę ekspertów z całego świata i regularnie uaktualnianego z uwzględnieniem najnowszych osiągnięć nauki o finansach.

Pierwszy poziom egzaminu CFA obejmuje następujące zagadnienia:

- etykę zawodową,
- analizę sprawozdań finansowych (podstawy),
- mikroekonomię,
- makroekonomię,
- metody ilościowe,
- rynki i instrumenty finansowe,
- finanse przedsiębiorstw,
- zarządzanie portfelem (podstawy).

Drugi poziom egzaminu CFA sprawdza takie umiejętności kandydatów, jak:

- zaawansowana analiza sprawozdań finansowych,
- analizowanie konkretnych akcji, instrumentów dłużnych oraz innych inwestycji,
- szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu i ryzyka,
- porównywanie możliwości inwestycyjnych,
- przestrzeganie zasad etycznych w praktycznych sytuacjach.

Natomiast **trzeci poziom** egzaminu CFA wymaga od kandydatów wykazania się wiedzą praktyczną dotyczącą procesu zarządzania portfelem. Kandydaci muszą również dogłębnie poznać standardy prezentacji wyników inwestycyjnych i metody ich pomiaru.

Udział procentowy poszczególnych zagadnień w strukturze egzaminów

| Zagadnienie | Poziom I | Poziom II | Poziom III |
|----------------------------------|----------|-----------|------------|
| Etyka | 15% | 10% | 10% |
| Narzędzia inwestycyjne | 50% | 30-60% | 0% |
| - Metody ilościowe | 12% | 5-10% | - |
| - Ekonomia | 10% | 5-10% | - |
| - Analiza sprawozdań finansowych | 20% | 15-25% | - |
| - Finanse przedsiębiorstw | 8% | 5-15% | - |
| Wycena aktywów | 30% | 35-75% | 35-45% |
| - Inwestycje kapitałowe | 10% | 20-30% | 5-15% |
| - Inwestycje w papiery dłużne | 12% | 5-15% | 10-20% |
| - Instrumenty pochodne | 5% | 5-15% | 5-15% |
| - Instrumenty alternatywne | 3% | 5-15% | 5-15% |
| Zarządzanie portfelem | 5% | 5-15% | 45-55% |
| Razem | 100% | 100% | 100% |

4. Egzamin CFA

Terminy i miejsce przeprowadzania egzaminów:

- poziom I – dwa razy w roku, w grudniu i czerwcu (w Polsce tylko w czerwcu),
- poziom II i III – tylko raz w roku, w czerwcu.

Do egzaminu grudniowego można przystąpić w ośrodku testowym w Londynie albo we Frankfurcie nad Menem. Lista ośrodków egzaminacyjnych z całego świata znajduje się pod linkiem: [December test centers](#)

Oplaty za egzamin: grudzień 2010 – poziom I

| Termin opłaty | Rejestracja (tylko nowi kandydaci) | Opłata egzaminacyjna * | Razem |
|------------------|------------------------------------|------------------------|----------|
| 24 sierpnia 2010 | \$400 | + \$710 | = \$1110 |
| 15 września 2010 | \$480 | + \$955 | = \$1435 |

* Opłata egzaminacyjna obejmuje komplet materiałów do programu CFA oraz jeden „mock exam” na każdym poziomie.

Forma i sposób organizacji egzaminów

Wszystkie egzaminy CFA odbywają się podczas sześciogodzinnej sesji. Egzamin z pierwszego poziomu zaawansowania składa się z pytań testowych wielokrotnego wyboru (*multiple choice*). Każde pytanie testowe ma trzy możliwe odpowiedzi bez punktów ujemnych za złą odpowiedź. Drugi poziom egzaminu obejmuje studia przypadku, których analiza jest również

sprawdzana za pomocą pytań testowych. Natomiast trzeci poziom egzaminu składa się z testu i pytań opisowych (esej).

| | Poziom I | Poziom II | Poziom III |
|---------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Czas trwania | 6 godzin | 6 godzin | 6 godzin |
| Liczba pytań | 240 pytań | 120 pytań | 60 pytań + esej |
| Rodzaje pytań | Pytania wielokrotnego wyboru | Studia przypadków | Studia przypadków + esej |
| Zakres | Wiedza i zrozumienie | Analiza i praktyczne zastosowanie | Analiza i praktyczne zastosowanie |

Zdawalność egzaminów CFA

Liczba osób przystępujących do egzaminów CFA stale rośnie. Jednakże w ostatnim czasie zanotowano spadek ich zdawalności. W 2009 roku – wg danych CFA Institute – wynosiła ona odpowiednio: na poziomie I – 46%, II – 41% i III – 49%.

II. CHARTERED FINANCIAL ANALYST (CFA) – FORMY ORGANIZACJI I CENY KURSÓW OFEROWANYCH PRZEZ INSTYTUT ROZWOJU BIZNESU

1. Kurs weekendowy – 136 godzin

Zajęcia odbywają się w weekendy i są dedykowane osobom, które w tygodniu nie mogą poświęcić czasu na przygotowanie się do egzaminu CFA® bądź nie mają usystematyzowanej wiedzy z zakresu finansów i rachunkowości. Po każdej sesji zostaną omówione pytania egzaminacyjne, które pozwolą uczestnikom sprawdzić nabytą wiedzę. Istnieje również możliwość dokupienia **dotatkowej sesji weekendowej, przeznaczonej na symulację egzaminu.**

Przed rozpoczęciem sesji weekendowych Instytut oferuje **czterogodzinny kurs języka angielskiego** z zakresu słownictwa występującego w zagadnieniach egzaminacyjnych. Jest **bezpłatny** dla wszystkich uczestników programu.

| | Poziom I | Poziom II |
|---|--|---|
| Liczba sesji i godzin | 8 dwudniowych* sesji x 8 godzin i indywidualne konsultacje | 8 dwudniowych sesji x 8 godzin i indywidualne konsultacje |
| Symulacja egzaminu (sesja dodatkowa do wykupienia) | Dwudniowa sesja weekendowa | Dwudniowa sesja weekendowa |

* Sesje odbywają się raz na dwa tygodnie.

2. Intensywny kurs tygodniowy – 40 godzin

Zajęcia odbywają się od poniedziałku do piątku. Kurs jest dedykowany osobom, które chcą samodzielnie przygotowywać się do egzaminu CFA® bądź mają szeroką wiedzę z zakresu finansów i rachunkowości, ale potrzebują powtórzenia i usystematyzowania wiedzy przed egzaminem. Istnieje możliwość dokupienia dodatkowej **sesji weekendowej, przeznaczonej na symulację egzaminu.**

| | Poziom I | Poziom II |
|---|---|---|
| Liczba sesji i godziny | 5 jednodniowych sesji x 8 godzin i indywidualne konsultacje | 5 jednodniowych sesji x 8 godzin i indywidualne konsultacje |
| Symulacja egzaminu (sesja dodatkowa do wykupienia) | Dwudniowa sesja weekendowa | Dwudniowa sesja weekendowa |

3. Kurs on-line

Daje możliwość przygotowania się do egzaminu CFA® dla osób często podróżujących i nie mogących korzystać z regularnych zajęć. Kurs oferuje indywidualne podejście trenera do potrzeb uczestnika i przeprowadzenie zajęć za pomocą platformy on-line. Intensywność kursu oraz jego częstotliwość zależą od przygotowania merytorycznego uczestnika i jego dostępności. Kurs pozwala na zapoznanie się z tematyką egzaminacyjną, usystematyzowanie wiedzy, jak również symulację egzaminu.

4. Prywatny tutoring

Pozwala przygotować się do egzaminu CFA® osobom, które nie mogą skorzystać z regularnych zajęć grupowych bądź wymagają indywidualnego podejścia. Intensywność kursu oraz jego częstotliwość zależą od przygotowania merytorycznego uczestnika i indywidualnych ustaleń odnośnie do miejsca i czasu zajęć. Kurs pozwala na zapoznanie się z tematyką egzaminacyjną, usystematyzowanie wiedzy, jak również symulację egzaminu.

Ceny kursów przygotowujących do egzaminu CFA:

- Weekendowe oraz tygodniowe - już od 7.500 i 8.000 PLN
- Kursy on-line - od 5 000 PLN
- Symulacja egzaminów jest dodatkowo płatna i wynosi 2.500 PLN.

III. CHARTERED FINANCIAL ANALYST (CFA) – HARMONOGRAM ZAJĘĆ*
Poziom I egzaminu, grudzień 2010

1. Kurs weekendowy

| Lp. | Tematy wykładu | Terminy zajęć (9.00-17.00) |
|-----|--|-------------------------------|
| 1. | Etyka | 11 września |
| 2. | Etyka | 12 września |
| 3. | Metody ilościowe | 25 września |
| 4. | Metody ilościowe | 26 września |
| 5. | Ekonomia | 9 października |
| 6. | Ekonomia | 10 października |
| 7. | Analiza sprawozdań finansowych | 16 października |
| 8. | Analiza sprawozdań finansowych | 17 października |
| 9. | Analiza sprawozdań finansowych | 23 października |
| 10. | Analiza sprawozdań finansowych | 24 października |
| 11. | Finanse przedsiębiorstw | 6 listopada |
| 12. | Inwestycje kapitałowe | 7 listopada |
| 13. | Inwestycje w papiery dłużne | 13 listopada |
| 14. | Inwestycje w papiery dłużne | 14 listopada |
| 15. | Instrumenty pochodne | 20 listopada |
| 16. | Zarządzanie portfelem i instrumenty alternatywne | 21 listopada |

**Powyższy harmonogram może ulec zmianie.*

2. Intensywny kurs tygodniowy

| Dzień | Tematyka wykładu | Terminy (9.00-17.00) | |
|-------|--|----------------------|--------------|
| 1. | Analiza sprawozdań finansowych | 25 października | 22 listopada |
| 2. | Metody ilościowe Etyka | 26 października | 23 listopada |
| 3. | Ekonomia Inwestycje kapitałowe | 27 października | 24 listopada |
| 4. | Inwestycje w papiery dłużne Inwestycje kapitałowe Finanse przedsiębiorstw Zarządzanie portfelem | 28 października | 25 listopada |
| 5. | Inwestycje w papiery dłużne Instrumenty pochodne Instrumenty alternatywne Powtórzenie | 29 października | 26 listopada |

* Powyższy harmonogram może ulec zmianie.

**Więcej informacji znajdą Państwo:
www.irb.pl**