



Certified International
Investment Analyst

Międzynarodowy tytuł zawodowy dla
Maklerów Papierów Wartościowych
oraz
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	Peru	Tajwan
Brazylia	Japonia	Polska	Ukraina
Chiny	Kenia	Portugalia	Węgry
Francja	Korea	Rosja	Wietnam
Finlandia	Litwa	Szwecja	Włochy
Grecja	Maroko	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	<hr/>	<hr/>
	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 i maklerów, dzięki czemu polscy doradcy oraz osoby z licencją maklerską mogą przystępować od razu do Egzaminu Finałowego CIIA®, bez konieczności zdawania Egzaminu Podstawowego

W Polsce ścieżka B i C są jedynymi sposobami na uzyskanie tytułu CIIA®

Ścieżki kwalifikacji CIIA® - Polska

Warunkami przystąpienia do egzaminu są:

- Licencja Maklera Papierów Wartościowych lub licencja Doradcy Inwestycyjnego uzyskana po zdaniu egzaminu organizowanego przez KNF
- Członkostwo w Związku Maklerów i Doradców oraz uregulowane składki członkowskie
- Zgłoszenie na egzamin
- 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/szkolenie/licencja-cii-certified-international-investment-analysts/>

<https://www.aciia.org/the-cii-diploma/course-content-exams.html>

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:

<https://www.aciia.org/about-us/international-examination-committee-iec.html>

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