

## **Załącznik 1. Porównanie materiału obowiązującego na egzaminie na doradcę inwestycyjnego i na egzaminie CFA (na podstawowe CBOK – Candidate Body of Knowledge).**

### 1. Zagadnienia prawne

Ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK. Standard CFA z założenia nie obejmuje w ogóle zagadnień prawnych.

### 2. Rynki i instrumenty

Rynki i instrumenty – zagadnienia te zawarte są w punktach VI.A, VI.B, VII.A, VII.B, VIII.A.

Hipotezy efektywności rynku – jakkolwiek nie są one explicite wymienione w CBOK, pojawiają się w różnych miejscach punktów VI i X.

### 3. Statystyka i wartość pieniądza w czasie

Wycena przepływów pieniężnych – zagadnienia te zawarte są w punkcie II A.

Statystyka opisowa – zagadnienia te zawarte są w punkcie II.C.

Prawdopodobieństwo i wnioskowanie statystyczne – zagadnienia te zawarte są w punktach II.B, II.C, II.D, II.E.

Analiza regresji i przewidywanie – zagadnienia te zawarte są w punktach II.F, II.G.

Wyjątkiem jest punkt 3.4.3 – Metody wielowymiarowe, który w zasadzie nie ma odzwierciedlenia w CFA CBOK.

### 4. Ekonomia

Zagadnienia podstawowe – zagadnienia te zawarte są w punkcie III.A.

Mikroekonomia – zagadnienia te zawarte są w punktach III.A i III.B.

Makroekonomia – zagadnienia te zawarte są w punktach III.C, III.D, III.E, III.F, III.I i III.J.

Ekonomia międzynarodowa i międzynarodowy system finansowy – zagadnienia te zawarte są w punktach III.G i III.H.

Związki aktywności gospodarczej z procesem inwestycyjnym – zagadnienia te zawarte są w punkcie III.L.

### 5. Finanse przedsiębiorstw

Podstawy finansów przedsiębiorstw – zagadnienia te zawarte są w punkcie V.A, V.C i VI.C.

Planowanie przedsięwzięć inwestycyjnych – zagadnienia te zawarte są w punkcie V.C i V.D.

Długoterminowe decyzje finansowe – zagadnienia te zawarte są w punkcie V.B i V.E.

Krótkoterminowe decyzje finansowe – zagadnienia te zawarte są w punkcie V.F.

Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw – zagadnienia te zawarte są w punkcie V.G.

Międzynarodowe finanse przedsiębiorstw – zagadnienia te pojawiają się w różnych fragmentach CFA CBOK, ale nie są w sposób bezpośredni wymienione z nazwy.

6. Rachunkowość finansowa, obowiązki informacyjne emitentów i analiza sprawozdań finansowych

Zakres rachunkowości finansowej – zagadnienia te zawarte są w punkcie IV.A.

Źródła standaryzacji rachunkowości – zagadnienia te zawarte są w punkcie IV.A.

Sprawozdawczość finansowa – zagadnienia te zawarte są w punkcie IV.B. i IV.C.

Metody wyceny składników aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego – zagadnienia te zawarte są w punktach IV.B, IV.D, IV.E, IV.F, IV.G.

Zagadnienia szczegółowe rachunkowości finansowej – zagadnienia te zawarte są w punktach IV.H, IV.I, IV.J.

Konsolidacja sprawozdań finansowych – zagadnienia te zawarte są w punktach IV.J, IV.K i IV.L.

Szczególne zasady rachunkowości – ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK.

Obowiązki informacyjne emitentów – ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK.

Analiza finansowa z uwzględnieniem banków i zakładów ubezpieczeń – zagadnienia te zawarte są w punkcie IV.M.

7. Analiza i wycena instrumentów dłużnych

Źródła ryzyka dla instrumentów dłużnych – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.A, VII.E i VII.F.

Klasyfikacja stop zwrotu – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.C.

Analiza obligacji – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.C.

Poziom i struktura terminowa stóp procentowych – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.D.

Analiza obligacji standardowych – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.C, VII.E i VII.F.

Analiza obligacji z opcjami dodatkowymi – zagadnienia te zawarte są w punkcie VII.G.

Obligacje zabezpieczone aktywami – zagadnienia te zawarte są w punktach VII.A i VII.H.

8. Analiza i wycena instrumentów udziałowych

Teoria wyceny akcji – zagadnienia te zawarte są w punktach VI.C, VI.D i VI.E.

Analiza fundamentalna – zagadnienia te zawarte są w punkcie VI.C.

Analiza techniczna – zagadnienia te zawarte są w punkcie II.I.

9. Analiza i wycena instrumentów pochodnych i alternatywnych

9.1. Zagadnienia podstawowe – zagadnienia te zawarte są w punktach VIII.A.

9.2. Kontrakty futures – zagadnienia te zawarte są w punktach VIII.B. i VIII.C.

9.3. Opcje – zagadnienia te zawarte są w punkcie VIII.D.

9.4. Złożone instrumenty pochodne – zagadnienia te zawarte są w punktach VIII.A i VIII.E.

- 9.5. Fundusze inwestycyjne – zagadnienia te zawarte są w punktach IX.A i X.G.  
9.6. Instrumenty i inwestycje alternatywne – zagadnienia te zawarte są w punktach IX.B, IX.C, IX.D IX.G.

#### 10. Zarządzanie portfelem

Ryzyko i zysk – zagadnienia te zawarte są w punkcie X.A.

Dywersyfikacja ryzyka – zagadnienia te zawarte są w punkcie X.A.

Wycena aktywów kapitałowych – zagadnienia te zawarte są w punkcie X.A.

Rodzaje portfeli i zarządzanie portfelami – zagadnienia te zawarte są w punktach X.B, X.C, X.D, J, X.K, X.L, X.M,

Ocena zarządzania portfelem – zagadnienia te zawarte są w punktach X.Q i X.R.

#### 11. Etyka i przeciwdziałanie przestępstwom na rynku kapitałowym

Etyka – zagadnienia te zawarte są w punkcie I.A i I.B. Jednak problematyka etyczna w standardzie CFA ma u podstaw kodeks etyczny CFA, który w pewnych fragmentach różni się od kodeksu etycznego samorządu maklerów i doradców.

Ochrona danych osobowych – ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK.

Przestępstwa na rynku kapitałowym – ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK.

Przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy – ten zestaw zagadnień nie ma odpowiednika w CFA CBOK.