

**WZÓR URZĘDOWEGO FORMULARZA ZGŁOSZENIA ZAINTERESOWANIA PRACAMI NAD  
PROJEKTEM ZAŁOŻEŃ PROJEKTU USTAWY, PROJEKTEM USTAWY LUB PROJEKTEM  
ROZPORZĄDZENIA**

ZGŁOSZENIE ZAINTERESOWANIA PRACAMI NAD PROJEKTEM - <del>ZGŁOSZENIE ZMIANY DANYCH*</del>		
<p>Rozporządzenie Ministra z dnia 28.10.2015 w sprawie wykazu tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych</p> <p>.....</p> <p>(tytuł projektu założeń projektu ustawy, projektu ustawy lub projektu rozporządzenia - zgodnie z jego treścią udostępnioną w Biuletynie Informacji Publicznej lub informacją zamieszczoną w wykazie prac legislacyjnych Rady Ministrów, Prezesa Rady Ministrów albo ministrów)</p>		
<b>A. OZNACZENIE PODMIOTU ZAINTERESOWANEGO PRACAMI NAD PROJEKTEM</b>		
1. Nazwa/ <del>imię i nazwisko</del> ** CFA Society Poland		
2. Adres siedziby/ <del>adres miejsca zamieszkania</del> ** 53-348 Wrocław, ul. Komandorska 118/120		
3. Adres do korespondencji i adres e-mail 00-363 Warszawa, Nowy Świat 54/56, lok.24, office@cfa.com.pl		
<b>B. WSKAZANIE OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA PODMIOTU WYMENIONEGO W CZĘŚCI A W PRACACH NAD PROJEKTEM</b>		
Lp.	Imię i nazwisko	Adres
1	Krzysztof Jajuga	
2	Piotr Sieradzan	
3	Przemysław Barankiewicz	
4	Aleksander Mokrzycki	
5	Andrzej Paślawki	
<b>C. OPIS POSTULOWANEGO ROZWIĄZANIA PRAWNEGO, ZE WSKAZANIEM INTERESU BĄDĄCEGO PRZEDMIOTEM OCHRONY</b>		
<p>1. Tytuł CFA ma u podstaw bardzo rygorystyczne wymogi. Przyznawany jest osobom, które zdadzą pomyślnie 3 poziomy egzaminu oraz mają 4-letnie doświadczenie zawodowe przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Poziom 1 egzaminu obejmuje wiedzę z narzędzi inwestycyjnych. Poziom 2 to wiedza i umiejętności wyceny aktywów (instrumenty dłużne, akcje, instrumenty pochodne oraz instrumenty alternatywne, np. nieruchomości). Poziom 3 to wiedza i umiejętności zarządzania portfelem inwestycyjnym. Warunek wstępny przystąpienia do egzaminu CFA to posiadanie tytułu zawodowego licencjata.</p> <p>2. Bardzo ważnym składnikiem egzaminu na wszystkich trzech poziomach jest etyka, czyli znajomość i umiejętność zastosowania standardów etycznych. Kodeks etyczny CFA obejmuje 22 standardy etyczne, dotyczące relacji z klientami, pracodawcą, niezależności, obiektywizmu, itp. Posiadacze tytułu CFA muszą przestrzegać Kodeksu Etyki (<i>CFA Institute Code of Ethics</i>) oraz Standardy Postępowania Zawodowego (<i>Standards of Professional Conduct</i>).</p> <p>3. Rygor i stopień trudności egzaminu CFA potwierdza fakt, iż – jak oszacował CFA Institute – tylko</p>		

jedna osoba na pięć przystępująca do egzaminu na poziomie 1 kończy ten program, czyli zdaje egzamin na poziomie 3.

4. Warunki doświadczenia zawodowego nie zostały określone dla otrzymania licencji maklera i doradcy, co powoduje, że w tym zakresie tytuł CFA posiada wyższe standardy niż zakładane dla tytułów: doradca inwestycyjny, makler papierów wartościowych.
5. CFA Institute wskazuje, że liczba godzin niezbędna do przestudiowania materiału do każdego z trzech poziomów egzaminu wynosi około 300 godzin.
6. Od połowy lat dziewięćdziesiątych ubiegłego stulecia tytuł CFA stał się niekwestionowanym światowym standardem w zakresie inwestycji. W ślad za tym poszła ewolucja wymogów egzaminacyjnych. Jako przykład należy podać materiał w zakresie raportowania finansowego (sprawozdawczości finansowej), który obecnie w dużym stopniu oparty jest na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a w mniejszym na US GAAP (jak było dawniej).
7. Zakres materiału wymaganego na egzaminie CFA podlega ciągłej analizie (zwanej Practice Analysis). Analiza ta prowadzi do ciągłej modyfikacji programu i jest przeprowadzana przez praktyków, którzy postulują potrzebne zmiany w programie, wynikające ze zmian na rynku.
8. Tytuł CFA jest globalnym standardem wiedzy z zakresy rynków finansowych i inwestycji kapitałowych. Jego posiadaczami jest ponad 130 tysięcy osób na całym świecie. Organizacja pełni centralną rolę w globalnej społeczności profesjonalistów na rynkach kapitałowych. Jeżeli mielibyśmy się trzymać ducha zapisów Ustawy, to jedynie tytuł CFA spełnia wymogi wpisu na listę doradców inwestycyjnych.
9. Porównanie wymogów egzaminacyjnych w standardzie CFA (zawartych w CBOK – Candidate Body of Knowledge) oraz zakresu tematycznego w egzaminie na doradcę prowadzi do wniosku, iż poza zagadnieniami prawnymi, tematyka obowiązująca na egzaminie na doradcę jest zawarta w materiale obowiązującym na egzaminach CFA. Przedstawiają to załączniki 1 i 2.
10. Kwalifikacja CFA wymaga od swoich członków bezwarunkowej znajomości regulacji prawnych na rynku lokalnym, jak również na wszystkich rynkach na których działa firma zatrudniająca Członka. Wiedza z zakresu prawa nie jest sprawdzana bezpośrednio ze względu na międzynarodowy charakter kwalifikacji, ale wiedza ta jest sprawdzana pośrednio, poprzez wymóg 4 lat pracy w branży aby otrzymać kwalifikację, jak również rekomendację innego członka oraz przełożonego osoby ubiegającej się o kwalifikację, która to rekomendacja powinna również uwzględniać ocenę, czy dana osoba jest odpowiednio przygotowana pod względem znajomości regulacji. Można przyjąć, iż wszyscy posiadacze tytułu CFA działający na rynku polskim i ubiegający się o licencję Doradcy Inwestycyjnego, ze względu na wymagania kwalifikacji oraz ponad 4-letnie doświadczenie w branży będą mieć niezbędne przygotowanie prawne i regulacyjne

do pracy w zawodzie.

11. Na zdecydowanej większości rynków kapitałowych na świecie egzamin z prawa nie jest wymagany do pełnienia funkcji realizowanych w Polsce przez Doradców Inwestycyjnych, przyjmuje się natomiast, że Instytucja Rynków Kapitałowych zatrudniająca specjalistę gwarantuje jego znajomość regulacji.
12. Tytuł CFA wymaga od swoich członków znajomości regulacji prawnych we wszystkich jurysdykcjach, w których działa pracodawca posiadacza tytułu CFA. Biorąc pod uwagę, iż większość instytucji w Polsce działa aktywnie na rynkach międzynarodowych, możemy założyć, że posiadacze licencji Doradcy Inwestycyjnego i Maklera tak czy inaczej operują w zagranicznych jurysdykcjach prawnych bez zdawania egzaminów z prawa lokalnego.
13. W momencie tworzenia zasad egzaminu na doradcę inwestycyjnego na początku lat dziewięćdziesiątych ubiegłego stulecia (pierwszy egzamin miał miejsce w 1991 roku) wzorowano się na standardzie CFA.
14. Tytuł CIIA, który dotychczas był uznawany za podstawę wpisu na listę doradców inwestycyjnych jest niszowym tytułem, niemającym znaczącej pozycji oraz renomy na rynku międzynarodowym, na świecie został przyznany około 8000 osobom.
15. Art. 129 ust. 3 Ustawy stwierdza:

Wpis na listę maklerów lub na listę doradców bez konieczności składania egzaminu mogą również uzyskać osoby nieposiadające uprawnień, o których mowa w ust. 2, o ile posiadają **nadany przez zagraniczną instytucję tytuł, odpowiadający pod względem wymaganej do jego uzyskania wiedzy oraz podstawowych zasad jego wykonywania** zawodowi odpowiednio maklera lub doradcy oraz **o ile ich kwalifikacje, stwierdzone w wyniku przeprowadzonego sprawdzianu umiejętności, gwarantują, że będą one wykonywać zawód na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób należyty.**

Ustawa mówi o wiedzy i podstawowych zasadach wykonywania zawodu. Nie mówi o identycznym zakresie wiedzy, jaka jest wymagana na egzaminie. Mówi o wiedzy i standardach, które są wymagane do wykonywania zawodu. To są dwie różne rzeczy. Mają one gwarantować, że osoby te **będą one wykonywać zawód na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób należyty** a nie, że odbędą egzamin identyczny z polskim.

Ustawa mówiąc również o **nadanych przez zagraniczną instytucję tytule** wprost dopuszcza aby tytuł ten uzyskany był w zagranicznej instytucji, za granicą. Oczywiście jest, że zawierając taki zapis ustawowy ustawodawca godzi się na to, by instytucja zagraniczna nadawała w rezultacie

sprawdzianu umiejętności tytuł, który będzie uprawniał do wykonywania w Polsce zawodu doradcy inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że zagraniczne instytucje z reguły nie przeprowadzają egzaminu z prawa obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej ustawodawca zgodził się z tym, że uznany tytuł nie będzie w jego uzyskaniu obejmował sprawdzianu wiedzy z prawa polskiego. Warto zauważyć, że również ACIIA nie przeprowadza sprawdzianu z prawa, ani polskich uwarunkowań lokalnych. Przeprowadza je ZMiD, który nie jest zagraniczną instytucją. ACIIA nadaje jedynie tytuł.

16. Tytuł CFA jest uznawany przez instytucje regulujące i nadzorujące w wielu krajach jako uprawniający do zwolnienia z całości lub części wymogów egzaminacyjnych na doradcę inwestycyjnego lub zarządzającego portfelem w następujących krajach:

16.1. Stany Zjednoczone:

Tytuł CFA uprawnia do zwolnienia z egzaminów stanowych na doradcę inwestycyjnego (*investment advisers*).

Zaliczony poziom I egzaminu CFA uprawnia do zwolnienia z tematów dot. zasad badawczych i powiązanych części II egzaminu *NYSE Supervisory Analysts Qualification*.

Zaliczony poziom I i II egzaminu CFA uprawnia do zwolnienia z części I sekcji analitycznej egzaminu *Research Analyst Qualification* organizowanego przez *the New York Stock Exchange* (NYSE) oraz *Financial Industry Regulatory Authority* (FINRA).

16.2. Brazylia:

Możliwość zarejestrowania jako zarządzający portfelem po zdaniu poziomu III egzaminu CFA.

16.3. Wielka Brytania:

Tytuł CFA uprawnia do zwolnienia z części 2 (Unit 2) egzaminu *Investment Management Certificate* (IMC).

16.4. Holandia:

Tytuł CFA uprawnia do zarejestrowania w rejestrze *The Dutch Securities Institute* (DSI) – po ukończeniu odpowiedniego kursu zawodowego oraz po przynajmniej 5 latach odpowiedniego doświadczenia – jako: Starszy Zarządzający Funduszy (*Senior Fund Manager*), Starszy Analityk Finansowy (*Senior Financial Analyst*)

Zaliczony poziom I egzaminu CFA uprawnia do zarejestrowania w rejestrze *The Dutch Securities Institute* (DSI) – po ukończeniu odpowiedniego kursu zawodowego oraz po przynajmniej 2 latach

odpowiedniego doświadczenia – jako: Zarządzający Funduszy (*Fund Manager*), Analityk Finansowy (*Financial Analyst*)

Zaliczony poziom I egzaminu CFA uprawnia do zarejestrowania w rejestrze *The Dutch Securities Institute* (DSI) jako Starszy Doradca Inwestycyjny (*Senior Investment Adviser*)

#### 16.5. Hong Kong

Tytuł CFA jest uznawanym tytułem zawodowym przez *The Hong Kong Securities and Futures Commission* (SFC) do kwalifikacji jako *Responsible Officer*

Zaliczony I poziom egzaminu CFA jest uznawanym tytułem zawodowym przez *The Hong Kong Securities and Futures Commission* (SFC) do kwalifikacji jako licencjonowany przedstawiciel (*Licensed Representative*) w obszarach: Dealing in Securities, Dealing in Futures Contracts, Advising on Securities Type, Advising on Futures Contracts Type, Advising on Corporate Finance Type, Securities Margin Financing Type, Asset Management Type.

#### 16.6. Izrael

Tytuł CFA uprawnia do zwolnienia z 5 na 6 egzaminów oraz z 9-miesięcznego stażu koniecznych do uzyskania tytułu Zarządzającego Portfelami (*Portfolio Manager*) wydawanego przez *The Israel Securities Authority* (ISA).

16.7. Poza ww. tytuł CFA jest uznawany przez regulatorów lub organizacje nadzorujące proces licencjonowania jako uprawniający do zwolnienia z całości lub części wymogów egzaminacyjnych również w krajach takich jak: Kanada, Irlandia, Nowa Zelandia, Malezja, Singapur, RPA, Meksyk, Peru, Australia, Indonezja, Pakistan, Filipiny, Sri Lanka, Tajwan, Tajlandia, Wietnam, Bahrajn, Bułgaria, Egipt, Grecja, Kuwejt, Portugalia czy Turcja.

17. Art. 129 ust. 3 Ustawy mówi o wpisaniu na listę maklerów lub na listę doradców bez konieczności składania egzaminu w przypadku posiadania tytułu nadanego **przez zagraniczną instytucję**. Naturalne jest, że **tytuł nadawany przez zagraniczną instytucję nie będzie obejmował zagadnień specyficznych dla polskiego rynku finansowego oraz regulacji obejmujących polski rynek** i konstrukcja ust. 3 i 4 art. 129 Ustawy wskazuje, że takie też było rozumienie ich autorów.

#### D. ZAŁĄCZONE DOKUMENTY

1	Porównanie materiału obowiązującego na egzaminie na doradcę inwestycyjnego i na egzaminie CFA (na podstawie CBOK – Candidate Body of Knowledge).
---	--

2	CFA Candidate Body of Knowledge (CBOK)	
3		
4		
5		
6		
7		
8		
E. <del>Niniejsze zgłoszenie dotyczy uzupełnienia braków formalnych/zmiany danych** zgłoszenia</del> dokonanego dnia .....		
- (podać datę z części F poprzedniego zgłoszenia)		
F. OSOBA SKŁADAJĄCA ZGŁOSZENIE		
	Imię i nazwisko	Data
	Piotr Sieradzan	27.01.2016
		Podpis
G. KLAUZULA ODPOWIEDZIALNOŚCI KARNEJ ZA SKŁADANIE FAŁSZYWYCH ZGŁOSZEŃ		
Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia .....		
		(podpis)

- \* Jeżeli zgłoszenie nie jest składane w trybie art. 7 ust. 6 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa, treść: "- Zgłoszenie zmiany danych" skreśla się.
- \*\* Niepotrzebne skreślić.

**Pouczenie:**

1. Jeżeli zgłoszenie ma na celu uwzględnienie zmian zaistniałych po dacie wniesienia urzędowego formularza zgłoszenia (art. 7 ust. 6 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa) lub uzupełnienie braków formalnych poprzedniego zgłoszenia (§ 3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 sierpnia 2011 r. w sprawie zgłaszania zainteresowania pracami nad projektami aktów normatywnych oraz projektami założeń projektów ustaw (Dz. U. Nr 181, poz. 1080)), w nowym urzędowym formularzu zgłoszenia należy wypełnić wszystkie rubryki, powtarzając również dane, które zachowały swoją aktualność.

2. Część B formularza wypełnia się w przypadku zgłoszenia dotyczącego jednostki organizacyjnej oraz w sytuacji, gdy osoba fizyczna, która zgłasza zainteresowanie pracami nad projektem założeń projektu ustawy lub projektem aktu normatywnego, nie będzie uczestniczyła osobiście w tych pracach.

3. W części D formularza, stosownie do okoliczności, uwzględnia się dokumenty, o których mowa w art. 7 ust. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa, a także pełnomocnictwa do wniesienia zgłoszenia lub do reprezentowania podmiotu w pracach nad projektem aktu normatywnego lub projektu założeń projektu ustawy.

4. Część E formularza wypełnia się w przypadku uzupełnienia braków formalnych lub zmiany danych dotyczących wniesionego zgłoszenia.

**Informacja:** Wzór wniosku znajduje się w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 22 sierpnia 2011 r. w sprawie zgłaszania zainteresowania pracami nad projektami aktów normatywnych oraz projektami założeń projektów ustaw (Dz.U. Nr 181, poz. 1080)