

Commissione GQ per l'esame professionale superiore di Esperto/Esperta in operazioni dei mercati finanziari

Direttive relative al regolamento dell'esame professionale di esperto / esperta in operazioni dei mercati finanziari

Dove ottenerlo:
Swiss Financial Analysts Association - SFAA
Feldstrasse 80
8180 Bülach
Svizzera
Telefono +41 (0)44 872 35 40
info@sfaa.ch
www.sfaa.ch

Indice

1. Introduzione	1
2. Condizioni di ammissione	1
3. Materiale autorizzato	1
4. Esami modulari	1
5. Esame finale	2
5.1 Organizzazione	2
5.1.1 Pubblicazione	2
5.1.2 Iscrizione	2
5.1.3 Ammissione	2
5.1.4 Decisione d'ammissione	2
5.1.5 Spese d'esame	2
5.2 Requisiti	3
5.3 Materie dell'esame finale	3
5.3.1 Strumenti finanziari e operazioni su titoli	3
5.3.2 Fondi d'investimento e hedge funds	4
5.3.3 Operazioni e management delle operazioni	5
5.3.4 Lingua d'esame	6
6. Scala di valutazione	6
6.1 Disposizioni generali	6
6.2 Condizioni di riuscita	6
6.2.1 Sessione	6
6.2.2 Prove d'esame	6
7. Disposizioni finali	7

In conformità al punto 2.21 del Regolamento d'esame professionale superiore per esperto / esperta in operazioni dei mercati finanziari del 1 novembre 2012, la Commissione GQ emana la seguente Direttiva:

1. Introduzione

Con la presente Direttiva, la Commissione GQ definisce da un lato lo svolgimento, il contenuto e i requisiti dei diversi esami modulari (esami Foundation) e, dall'altro, i requisiti e la materia dell'esame di diploma (esami finale).

In linea generale, se un principio o una regola sono già definiti o spiegati nel regolamento d'esame o nel profilo professionale, la presente Direttiva vi fa riferimento senza ripeterlo.

La segreteria della SFAA è situata a Bülach (Svizzera) in Feldstrasse 80. Può essere contattata al numero +41 (0)44 872 35 40 o per email a info@sfaa.ch.

2. Condizioni di ammissione

Le condizioni di ammissione sono definite ai punti 3.31 e 3.32 del regolamento d'esame.

3. Materiale autorizzato

Ad eccezione delle domande e delle risposte degli esami precedenti, gli esami sono a libro aperto.

Tuttavia:

- tutti i mezzi di comunicazione devono essere spenti o non connessi;
- i supporti devono avere una propria autonomia poiché nel corso dell'esame non è possibile ricaricare le batterie;
- nessun file o cartella può essere protetto mediante un codice d'accesso e il personale di sorveglianza deve avere completo accesso a tutti i file, senza alcuna restrizione di sorta.

Dal momento che il tempo necessario ai sorveglianti per verificare il rispetto delle suddette disposizioni non è deducibile, la durata dell'esame non subirà modifiche a causa di una eventuale verifica. In caso di dubbi, i sorveglianti sono autorizzati a confiscare i supporti elettronici.

La violazione di una delle suddette disposizioni può comportare l'esclusione dagli esami.

4. Esami modulari

Tutte le informazioni relative agli esami dei moduli sono menzionate e descritte nella guida degli esami « Foundation » dell'AZEK.

5. Esame finale

I dettagli relativi all'organizzazione (iscrizione, ammissione, etc.) sono riportati nel regolamento d'esame a partire dal punto 3.

5.1 Organizzazione

5.1.1 Pubblicazione

Gli esami finali sono annunciati sul sito della SFAA (www.sfaa.ch) con almeno sei mesi di anticipo.

5.1.2 Iscrizione

L'iscrizione si effettua mediante appositi moduli d'iscrizione. La versione compilata e firmata dei moduli di iscrizione e tutti gli allegati vanno consegnati alla segreteria della SFAA entro il termine fissato per l'iscrizione.

Attraverso l'iscrizione, il candidato o la candidata dichiara di accettare la Direttiva e le spese di esame citate nella pubblicazione.

5.1.3 Ammissione

È ammesso agli esami finali chi rispetta le condizioni previste in materia di istruzione e formazione pregressa descritte ai punti 3.31 e 3.32 del regolamento d'esame.

I candidati sono ammessi sotto riserva del pagamento della tassa d'esame entro i termini fissati ai sensi del punto 5.1.5 della presente Direttiva.

5.1.4 Decisione d'ammissione

La decisione riguardante l'ammissione agli esami è comunicata per iscritto ai candidati o alle candidate almeno tre mesi prima dell'inizio dell'esame.

5.1.5 Spese d'esame

È prevista una tassa d'esame oltre ad eventuali spese per materiali fatturate separatamente. I candidati o le candidate versano la tassa d'esame e le eventuali spese di materiale dopo aver ricevuto la conferma della loro iscrizione. Anche per eventuali spiegazioni e decisioni relative all'ammissione è previsto il pagamento di una commissione.

A chi, conformemente al punto 4.2 del regolamento, si ritira nei termini prescritti o deve ritirarsi dall'esame finale per motivi validi, viene rimborsato l'importo pagato, dedotte le spese sostenute. Una interruzione dell'esame o il suo mancato superamento non danno diritto ad alcun rimborso.

I costi degli esami (1 sessione completa) sono di CHF 1600. In caso di ripetizione si deve pagare CHF 800 per la ripetizione di un solo modulo o CHF 1600 per la ripetizione di due o tre moduli di esame.

In caso di accoglimento di un reclamo presentato da un candidato o una candidata relativo a un esame precedente, la tassa d'esame per una iscrizione effettuata a titolo provvisorio sarà interamente rimborsata.

Le spese di viaggio, alloggio, vitto e assicurazione sostenute per un esame sono a carico dei candidati e delle candidate.

5.2 Requisiti

Il candidato o la candidata deve poter valutare in modo approfondito e risolvere questioni complesse riguardanti diversi campi (casi concreti della quotidianità) e riuscire ad analizzare e valutare situazioni e fatti esigenti.

Oltre alle prescrizioni legali in vigore durante l'anno dell'esame, devono anche essere conosciuti i codici di best practice riguardanti il settore trattato.

Le domande poste comprendono i settori seguenti:

5.3 Materie dell'esame finale

5.3.1 Strumenti finanziari e operazioni su titoli

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande aperte e di casi concreti riguardanti le materie descritte di seguito oltre che su tutte le materie degli esami modulari, nella misura in cui sono necessarie per rispondere alle domande aperte e ai casi concreti.

Money Market

- Money market instruments
- Interbank deposits market
- Debt register claims of the Swiss confederation
- SNB bills
- US T-Bills

Foreign exchange market

- Instruments
- Spot transactions
- Forward exchange transactions
- Foreign exchange swaps

Mercato azionario

- Struttura e organizzazione del mercato primario
- Struttura e organizzazione del mercato secondario
- Valutazione delle azioni
- Operazioni
- Eventi su azioni

Mercati obbligazionari

- Struttura e organizzazione del mercato primario
- Struttura e organizzazione del mercato secondario
- Valutazione delle obbligazioni
- Operazioni
- Eventi su obbligazioni

Mercato dei derivati

- Struttura e organizzazione del mercato OTC
- Struttura e organizzazione dei mercati standardizzati (derivati quotati)
- Valutazione dei derivati
- Operazioni
- Eventi su derivati

Prodotti strutturati

- Struttura e organizzazione del mercato primario
- Struttura e organizzazione del mercato secondario
- Valutazione dei prodotti strutturati
- Operazioni
- Eventi sui prodotti strutturati

5.3.2 Fondi d'investimento e hedge funds

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande aperte e di casi concreti riguardanti le materie descritte di seguito oltre che su tutte le materie degli esami modulari e di cui al punto 5.3.1, nella misura in cui sono necessarie per rispondere alle domande aperte e ai casi concreti.

Descrizione dei fondi come strumenti d'investimento, complessità giuridiche e fiscali

Descrizione delle principali categorie di fondi d'investimento

- I fondi di valori mobiliari
- I fondi immobiliari
- Gli hedge funds
- I fondi di fondi
- I fondi di private equity
- Gli exchange-traded funds (ETF)
- Certificati e panieri

I principali nodi legali

Il quadro normativo svizzero, europeo, le altre giurisdizioni

I ruoli dei principali attori del fondo d'investimento

La direzione, la banca depositaria, il gestore, il distributore, il revisore, l'autorità di vigilanza, l'investitore

Le fasi della vita di un fondo d'investimento e l'informazione agli investitori

La costituzione, la vita, l'accorpamento e la liquidazione

I vincoli giuridici in funzione della qualifica dell'investitore

I nodi fiscali

- La fiscalità in Svizzera
 - La fiscalità relativa al veicolo collettivo
 - La fiscalità relativa alla transazione
- La fiscalità relativa agli investitori

La contabilità del fondo d'investimento e la funzione di amministrazione

I principi fondamentali della contabilizzazione di un fondo d'investimento

Amministrazione del fondo: contabilizzazione e valutazione delle operazioni classiche

- La contabilizzazione delle operazioni classiche
- La contabilizzazione delle operazioni complesse
- Le classi di azioni
- Le tecniche di co-gestione
- Le commissioni

Le attività di banca depositaria del fondo e di conservatore dei registri

- Le attività di banca depositaria in generale
- Le attività di conservazione per i fondi di fondi, immobiliari e alternativi
- La funzione di conservatore dei registri e di agente per i trasferimenti

Gli investitori e i fondi di investimento

Sottoscrizione e riscatto di quote di fondi

Niente borsa per i fondi

Alla creazione di un fondo

Durante la vita del fondo

Le operazioni sul capitale

I metodi anti-diluizione

Distribuzione dei fondi da parte di altri intermediari finanziari

Organizzazione della catena del valore nella promozione di fondi d'investimento

Difficoltà operative legate all'attività di distribuzione

Le attività di compliance e di controllo dei fondi d'investimento

Il controllo delle restrizioni agli investimenti

Le conseguenze in caso di mancato rispetto delle restrizioni agli investimenti

Le conseguenze in caso di errore di NAV

Le attività di compliance

Il controllo e la gestione dei rischi, la revisione interna ed esterna

Le funzioni e responsabilità della catena di controllo

I rischi operativi per macro categorie

La suddivisione della vigilanza tra l'audit esterna e l'autorità di vigilanza

5.3.3 Operazioni e management delle operazioni

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande aperte e di casi concreti riguardanti le materie descritte di seguito oltre che su tutte le materie degli esami modulari e di cui al punto 5.3.1 e 5.3.2, nella misura in cui sono necessarie per rispondere alle domande aperte e ai casi concreti.

Compiti e funzioni di rilievo delle unità operative

Missioni e strategie tipiche delle operazioni

Strutture possibili delle operazioni

Governance delle operazioni

Gestione della continuità delle operazioni

Gestione della ricerca di soluzioni esterne

Sviluppo delle operazioni

Modello generale delle operazioni

Gestione dei dati

Controllo interno

Gestione dei servizi

L'organizzazione del cambiamento

Dal ricevimento della domanda alla sua realizzazione

La gestione del cambiamento

La gestione di progetti

Conduzione di progetti

Analisi del business

Metodi e tecniche

Panoramica dei metodi di analisi

Modelli per l'organizzazione e le procedure

Dashboard analitici, reporting, KPI

Best practice del management di progetti (PMI e IIBA)

Introduzione ai sistemi informatici di gestione

Catena del valore dell'investimento e principali ambiti funzionali

Protocolli di messaggeria e piattaforme di scambio

Modelli informatici per la finanza

Infrastruttura informatica per la gestione

Applicazioni essenziali per la gestione

Management ambientale

Sviluppo sostenibile, ecologia e responsabilità sociale d'impresa

Riscaldamento climatico ed effetto serra

Sfide ambientali

Misura dell'impatto ambientale

Indicatori, norme, analisi del ciclo di vita, attuazione

Riduzione dell'impatto ambientale

Aspetti legali, coerenza e strategia dell'impresa, attuazione

Compensazione dell'impatto ambientale

Meccanismi, certificazioni, impatto zero (carbon neutral) o no

Comunicazione

Greenwashing, comunicazione interna ed esterna, rapporto ambientale

5.3.4 Lingua d'esame

L'esame è proposto in francese, in tedesco, in italiano e in inglese.

6. Scala di valutazione

6.1 Disposizioni generali

La sessione d'esame finale e le prove d'esame sono valutate con la notazione « Superato » o « Non superato».

6.2 Condizioni di riuscita

6.2.1 Sessione

L'esame finale è composto da 3 prove. Esso sarà superato se le 3 prove sono valutate con la notazione « Superato ».

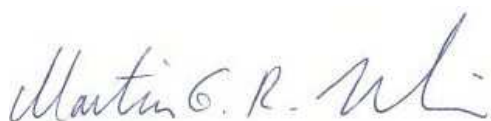
6.2.2 Prove d'esame

La prova d'esame è superata se il candidato ottiene il 50.5% del massimo dei punti richiesti.

7. Disposizioni finali

Le presenti direttive d'esame entrano in vigore a partire dagli esami di marzo 2018.

Bulach, 7 settembre 2017



Prof. Martin Hoesli
Presidente della Commissione GQ



Dr. Andreas Jacobs
Membro della Commissione GQ