

Commissione GQ per l'esame professionale superiore di esperto in finanza ed investimenti

Direttive relative al regolamento dell'esame professionale superiore di esperto in finanza ed investimenti

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	2
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	3
5.2 Requisiti	3
5.3 Materie dell'esame finale	4
5.3.1 Wealth Management	4
5.3.2 Real Estate, Relationship Management and Behavioural Finance	5
5.3.3 Etica, Diritto, Fiscalità e Wealth Planning	6
5.3.4 Lingua d'esame	7
6. Scala di valutazione	8
6.1 Disposizioni generali	8
6.2 Condizioni di riuscita	8
6.2.1 Sessione	8
6.2.2 Prove d'esame	8
7. Disposizioni finali	8

In conformità al punto 2.21 del Regolamento d'esame professionale superiore per analista finanziario e amministratore di patrimoni del 20 settembre 2013, 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 044 872 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

Parte d'esame No 3:

Ad eccezione delle domande e delle risposte degli esami precedenti, l'esame è 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.

Parti d'esame No 1 e 2:

Ogni candidato riceve al più tardi due mesi prima di ogni sessione d'esame una **raccolta** di formule nonché, qualora necessarie, delle raccolte di formule aggiuntive specifiche per i singoli esami. Qualora alcune formule necessarie ai fini della risoluzione di un problema particolare non appaiano all'interno di tali raccolte, il Comitato d'esame può riportarle separatamente in allegato agli esami.

E' vietato l'utilizzo di **calcolatrici** dotate di capacità di elaborazione dati.

Tuttavia:

- Unicamente le formule eseguibili potranno essere introdotte nelle calcolatrici.
- non possono essere immessi o registrati testi di alcun genere;
- nessun file o directory può essere protetto mediante un codice d'accesso. Il personale di sorveglianza deve avere completo accesso a tutti i file, senza alcuna restrizione di sorta.

Sono permessi solamente i **dizionari non tematici** di lingua straniera rispetto alla lingua di esame. I dizionari tecnici, con tematica specificata in finanza **non sono** permessi.

In ogni caso

Il tempo necessario al personale di sorveglianza per verificare il rispetto delle disposizioni sopra elencate non potrà essere recuperato dai candidati. In caso di dubbio, il personale di sorveglianza è autorizzato a confiscare il materiale del candidato.

La violazione di una delle disposizioni sopra citate può comportare l'esclusione dall'intera sessione d'esame.

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 Wealth Management

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande a risposte multiple, 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.

Theoretical principles

- Probability concept - risk
- Core characteristics of a portfolio

Customer profile

- Client profile
- The financial plan: assessing the client's assets and liabilities
- Constraints of the client

Portfolio optimization

- The mean-variance framework
- Portfolio constraints
- Portfolio selection
- Tax effects on portfolio choice

Asset and liability management for private clients

- Dividends and their importance
- Asset-liability management model
- Risk with the strategy
- Back-testing using historical data
- Impact of inflation

Investment policy

- Legal framework
- The investment committee
- Implementation of the investment policy

Derivatives: exotic options

- Types of exotic options
- Organisation of the exotic option market
- Characteristics of exotic options
- Risks of investing in exotic options

Derivatives: swaps

- Interest rate swaps (IRS)
- Total return swaps (TRS)
- Contract for difference (CFD)
- Credit default swaps (CDS)

Structured products

- The basic principles
- Classification

5.3.2 Real Estate, Relationship Management and Behavioural Finance

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande a risposte multiple, 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.

Real estate

- Valuation of real estate
 - Traditional methods
 - Hedonic valuation
 - Real estate Indices
- Integration of real estate into the mixed-asset portfolio
 - Return and risk of real estate
 - Correlation between the returns on various asset classes
 - Determining the share of real estate in optimal portfolios
- Financing of real estate
 - Mortgages and real property collateral
 - The market for mortgage debt
 - Financial structure of real estate investors: debt and equity
 - The basic stock/flow mechanics of a mortgage
 - Mortgage valuation and pricing
 - Mortgage contract features

Relationship Management

- Principles of the interpersonal business relationship
 - The distinctive factors
 - The structure of the interpersonal business relationship
 - The economics of the interpersonal business relationship
 - When one partner in the relationship is a social structure: the Family Business
- Dealing with the wealthy: the client profile in the wealth management business
 - Wealth and the wealthy: whom are you dealing with
 - Managing the relationship
 - Information and communication
 - The daily handling of the relation
 - Negotiating with your client: the art of consensus building
 - Managing special circumstances
 - The challenge of intercultural relationship management
- Optimizing your industrial performance
 - Assessing a competitive position
 - Defining your strategy
 - Action planning and implementation
 - Business models and HNWI attitude in a changing social and business scenario
 - A wealth manager professional profile

Behavioural Finance

- Decision Theory
 - Prospect Theory
 - Expected Utility
 - Mean-Variance Analysis and Optimal Asset Allocation
- Product Design
 - Ladder Pop
 - Optimal Product Design
- Behavioural Biases on:
 - Information Selection
 - Information Processing
 - Decision and Feedback

- Diagnostic
 - Construction and Use of the Questions
 - Knowledge and Investment Experience
 - Psychology and Emotions
 - Client's Diagnostic Profile
- Dynamic Asset Allocation
 - Investment Horizon
 - Rebalancing
- Risk Profiling
 - The Risk Cube: Evaluating information
 - Questionnaire: Collecting information from investors
 - Portfolio Construction: Delivering an investment strategy
 - Reporting: Explaining the characteristics of an investment solution

5.3.3 Etica, Diritto, Fiscalità e Wealth Planning

La durata dell'esame è di 180 minuti. Si tratta di domande a risposte multiple, 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.

Ethics

- SBA guidelines
- Ethical code of conduct of the SFAA (Handbook of Best Practice)
- The question of socially responsible investment and governance in the second pillar
 - The concept of SRI
 - The Swiss financial industry and SRI
 - SRI: two complementary steps
 - Selecting security for the portfolio
 - Active exercise of shareholders rights

Law

- Client acquisition, acceptance and monitoring: a closer look at the rules that apply to due diligence
 - Exercising an activity as a financial services provider inside and outside Switzerland – authorisation system and cross-border constraints
 - Risk management when accepting new clients
- Wealth management in the broader sense and financial product distribution: comparison between the applicable rules in Switzerland and in the European Union
 - Client classification process, identifying the investment objectives, knowledge, experience and risk profile of a private client
 - Swiss rules and rules of European Union law for implementing the suitability and appropriateness requirements of investment recommendation in the different categories of services provided to private clients
 - Rules of governance and requirements for cross-border products when incorporating financial investments in a client's account
 - Swiss and European regulations on transparency over fees and retrocessions
- Civil law
 - Real estate law
 - Inheritance law
 - Trusts
- Swiss three-pillar social security system and occupational pension systems
 - Swiss three-pillar social security system from the standpoint of understanding a client's personal situation
 - Principles that apply to obligatory, extended and supplementary occupational retirement planning, and the basic parameters that determine the right to benefits
 - Rules that apply to asset management in occupational pension funds

Taxation

- Taxation of derivative products
 - General principles (cash flows)
 - Forwards and futures
 - Options
 - Currency swaps
 - Term deposits masqueraded as derivatives
 - Other transactions
 - Attitude of tax authorities towards derivative products
- Taxation of structured products
 - General principles
 - Equity-like instruments
 - Debt-like instruments
 - Mixed instruments
 - Attitude of tax authorities towards structured products
- Taxation of collective investment schemes
 - Taxation of Swiss contractual securities investment funds, investment companies with variable capital and limited partnerships for collective investment
 - Taxation of non-Swiss collective investment schemes without property
 - Taxation of the investor in contractual investment funds, investment companies with variable capital and limited partnerships for collective investment
 - In-house funds
 - Taxation of interest on saving (European Union tax)
 - Special provisions for Swiss funds of funds investing in hedge funds
 - Problem of compensation paid to managers of private equity and hedge fund collective investment schemes
- Personal and corporate tax

Wealth planning

- Company financial analysis and strategy
 - Major financial flows and accounting adjustments
 - Analysis of management performance
 - Financial projections
- Corporate finance and value creation
 - The organisation of value creation
 - Capital budgeting
 - Corporate finance and value creation
 - Short-term finance decisions
 - Capital structure
- Mergers and acquisitions
- Equity and market structures
 - Equity markets
 - Main valuation methods
- Equity market equilibrium
 - Long-term equilibrium
 - Short-term equilibrium

5.3.4 Lingua d'esame

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

Come indicato al punto 3, i dizionari non tematici di lingua straniera rispetto alla lingua di esame sono permessi.

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 2019.

Bulach, 7 novembre 2018



Prof. Martin Hoesli
Presidente della Commissione GQ



Dr. Andreas Jacobs
Membro della Commissione GQ