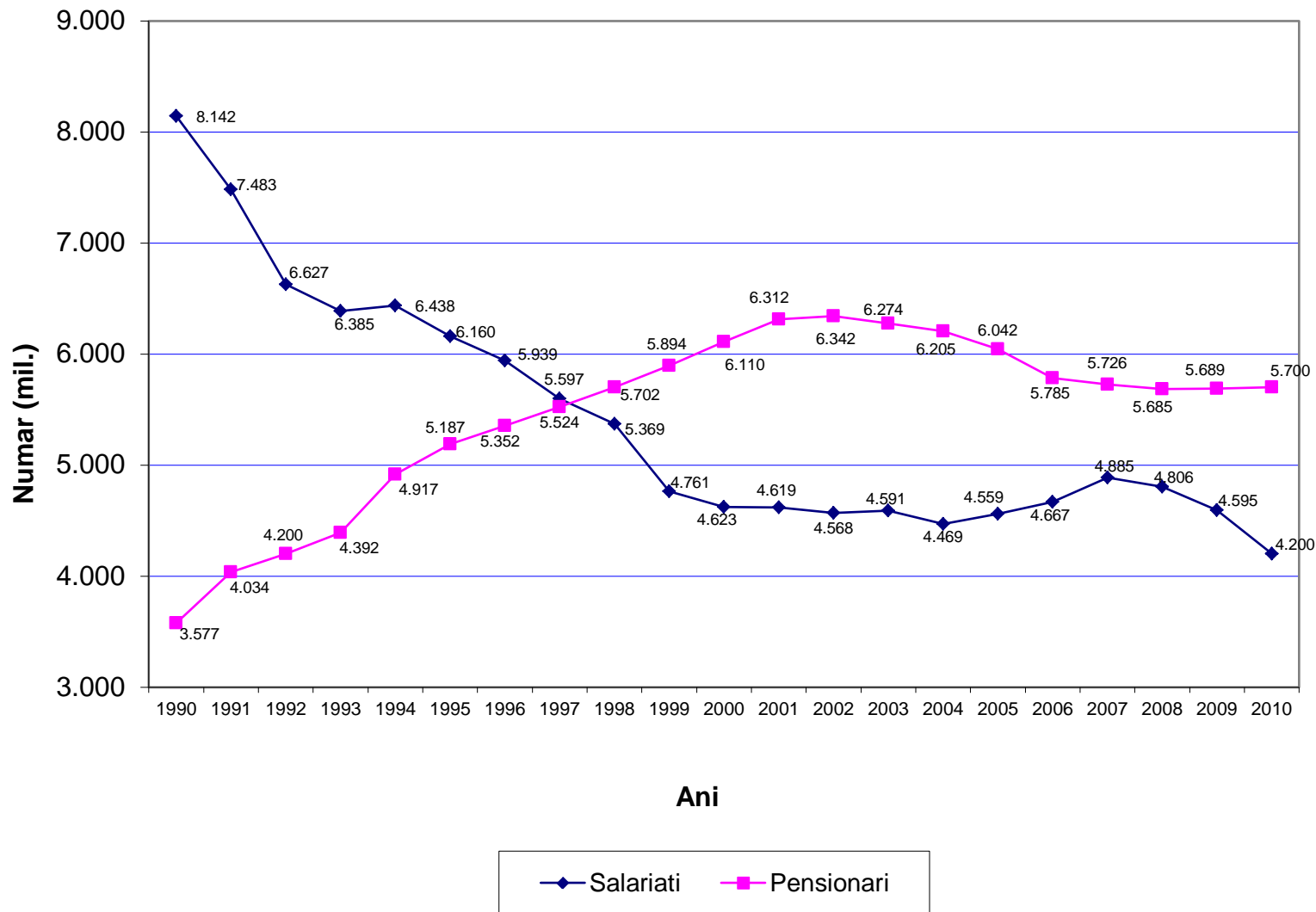


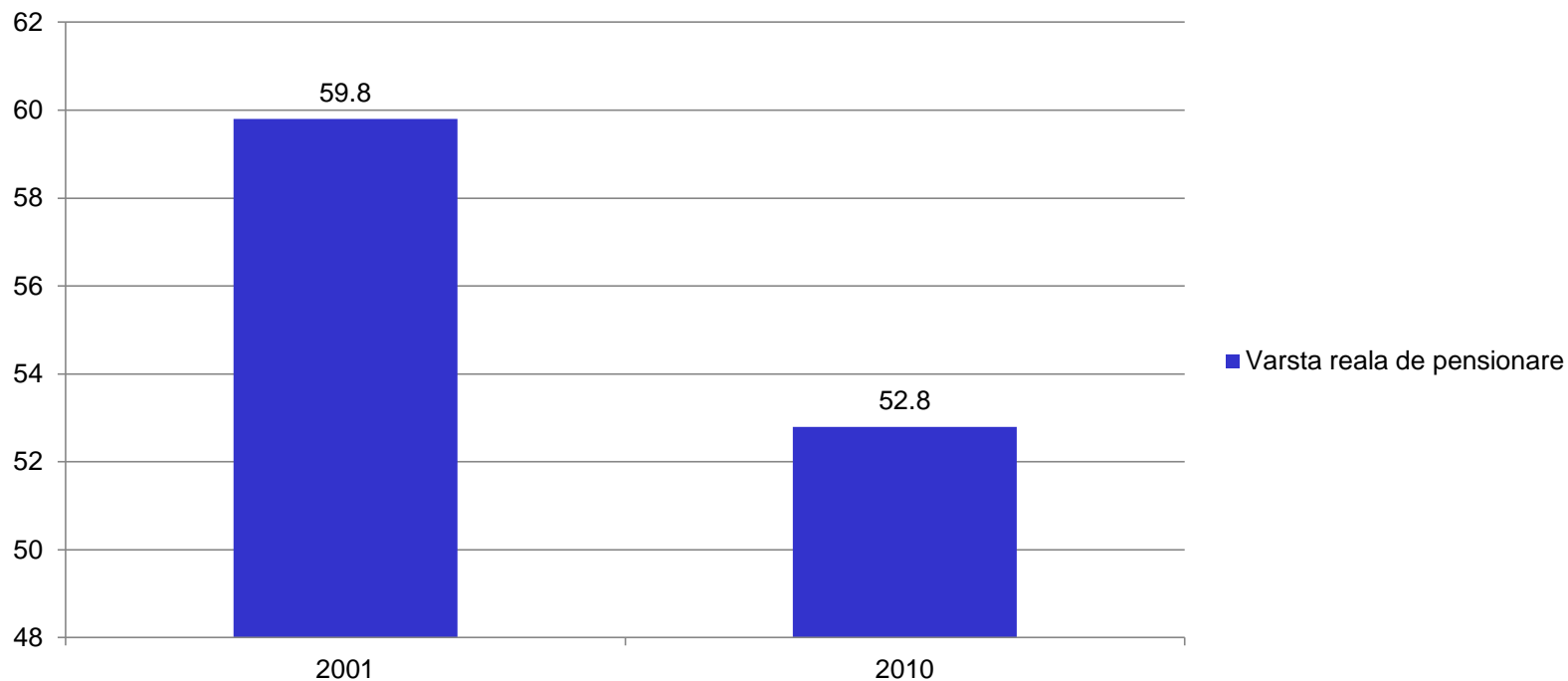
**Avantajul investirii profesionale a  
banilor in contextul imbatranirii  
populatiei  
Oportunitati de cariera - programul  
CFA (Chartered Financial Analyst)**

**Adrian Codirlasu, CFA, PhD  
Bucuresti, Martie 2011**

## Evolutie pensionari vs salariati in ultimii 21 de ani

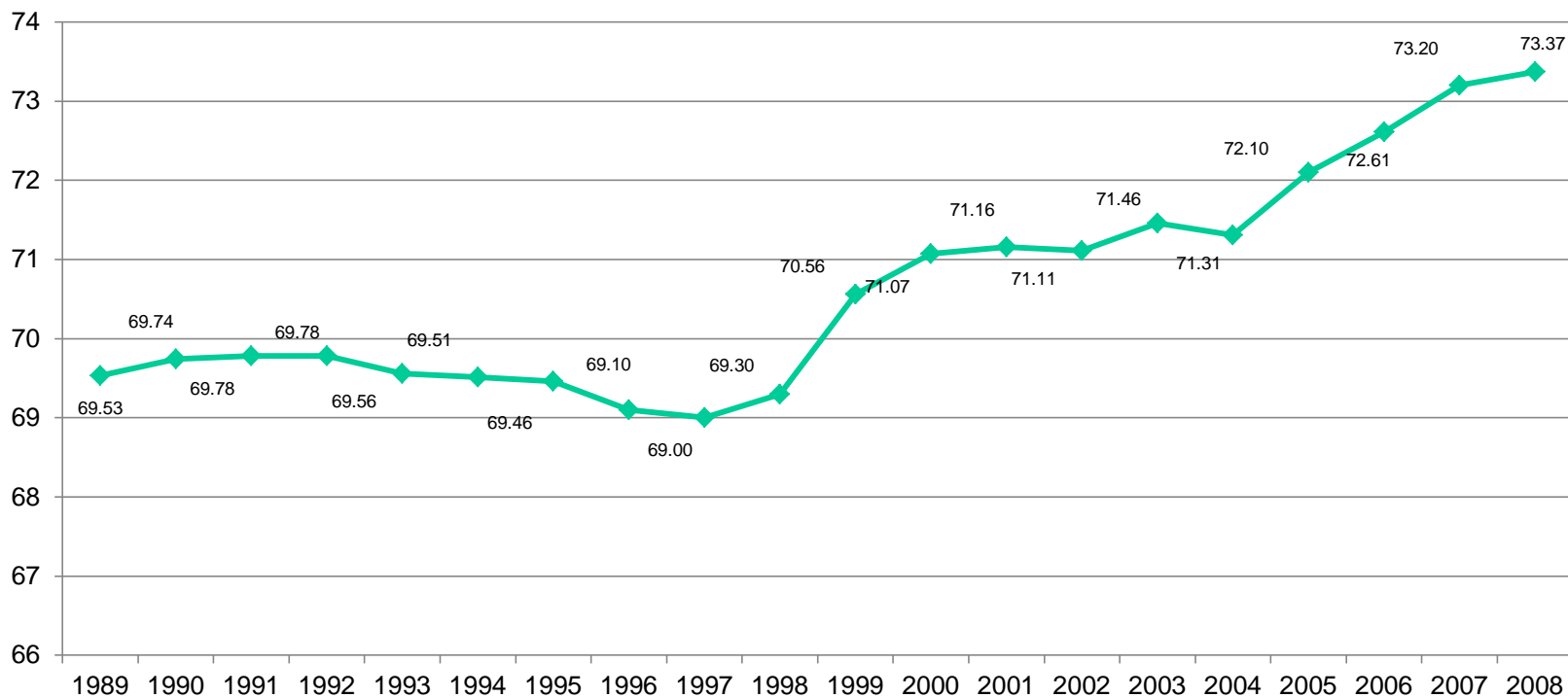


## Varsta reala de pensionare (ani)



- Fata de varsta legala de pensionare de **63 ani** la barbati si **58 de ani** la femei, ecartul varstei medii reale de pensionare s-a adancit dramatic in ultimii 10 ani

## Speranta de viata medie la nastere in Romania (in ani)



◆ Speranta de viata medie la nastere

# Avantajele gestionarii profesioniste a investitiilor

- Expertiza
  - Diversificare
  - Obiective clare de investitii
  - Management activ al portfoliului
  - Investitii pe alte piete (in conditii de eficienta)
- Intrebari tipice: costuri de administrare, cum sa alegem managerul de fond ...

# Prospectul fondului

- Obiectivele si politica de investitii
- Detalii despre portofoliu – categorii de instrumente financiare
- Riscuri investitionale
- Taxe si comisioane
- Persoane responsabile cu administrarea

# Ce sa cerem de la un manager de fond de investitii

- Sa diversifice portfoliul pentru a elimina riscul nesistematic (specific)
- Sa administreze eficient contul de investitii, sa mentina evidenta costurilor si sa furnizeze informatii detaliate investitorilor (transparenta)
- Abilitatea sa realizeze castiguri peste medie pentru o anumita clasa de risc;

# Oportunitati de cariera Programul CFA



# Titlul CFA

- Titlul CFA reprezinta un simbol a distinctiei care este recunoscut la nivel global de catre angajatori, profesionistii din domeniul investitiilor si investitori ca fiind standardul cel mai inalt de masurare al competentei profesionale in domeniul investitiilor

**“Though the finance industry absorbs many with Masters degrees in Business Administration and finance degrees, the Chartered Financial Analyst qualification, pursued part-time by those already hired, has become the industry’s benchmark.”**

***Financial Times, 2009***



# The Economist

**“Whereas there are tens of thousands of finance degrees available around the world, ranging from the excellent to the worthless, there is only one CFA... explosive growth has made it, in effect, global currency.”**

*-The Economist, 2005*

# Programul CFA 1/2

- Cricula riguroasa
- Actualizata in fiecare an
- Bazata pe cunostintele identificate de profesioniști ca fiind esentiale in procesul de luare a deciziilor in domeniul investitiilor
- Accent pus pe principii valabile in orice piata
- Acopera 10 teme majore incepand cu actiuni si instrumente cu venit fix pana la managementul de portofoliu si finantele corporative

# Programul CFA 2/2

- Furnizat într-un format prietenos și organizat în sesiuni de studiu ce permit un program de studiu flexibil
- Curricula organizată pentru studiu individual, care permite candidaților continuarea activității profesionale pe parcursul programului CFA

# Beneficii

- Angajatorii si massmedia din intreaga lume considera titlul CFA ca fiind standardul excelentei profesionale in domeniul investitiilor
- Atat angajatorii cat si clientii considera profesionistii cu titlul CFA ca avand o perspectiva globala a procesului investitional si o intelegere profunda a pietelor financiare globale
- Multi angajatori solicita detinerea titlului CFA penru angajarea/avansarea in pozitii legate de administrarea inestitiilor

# Angajatori cu cel mai mare numar de detinatori de titlu CFA

- Allianz AG, Bank of America Corporation, Barclays Group, Citigroup, Credit Suisse Group, Deutsche Bank, The Goldman Sachs Group, Inc., HSBC, ING Groep N.V., JPMorgan Chase & Co, Merrill Lynch & Co., Inc., Morgan Stanley, PricewaterhouseCoopers International Limited, RBC, State Street, TD Bank Financial Group, UBS, Wachovia Corporation

# Examenenele CFA

- Trei examene a cate 6 ore
- Examenele sunt recunoscute pentru rigurozitate si verifica nu numai intelegerea curiculei cat si abilitatea candidatului de a sintetiza pricipii complexe de investitii si de a utiliza instrumentele financiare intr-un mod profesionist
- Statistic, unul din 5 candidati care se inregistreaza in progamul CFA obtine diploma CFA



# Etica – o conditie fundamentala

- Programul CFA promoveaza etica in practica profesionala
- Asocierea unui candidat sau detinator de titlu CFA cu CFA Institute este conditionata de aderarea de catre acesta la cel mai strict Cod de etica si de conduita profesionala din domeniul investitiilor

# Curricula examenelor CFA 1/2

- Standarde etice si de conduita profesionala
- Analiza cantitativa a datelor/econometrie
- Macro si Micro-economie
- Finante corporative
- Raportare si analiza financiara (standardele IFRS si GAAP)

# Curricula examenelor CFA 2/2

- Investitii in actiuni
- Instrumente cu venit fix
- Instrumente derivate
- Investiti alternative
- Managementul de portofoliu pentru investitori individuali si institutionali

# Obtinerea titlului CFA

- Aderarea la codul de etica si de conduita profesionala
- Promovarea celor 3 examene
- 4 ani de experienta profesionala relevanta
- Doua recomandari (manager si un detinator de titlu CFA)
- Membru al unei societati CFA

# CFA Romania

# Membri - Trenduri

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Total membri	28	32	46	63	73	83	<b>119*</b>
Rata de crestere anuala		14%	44%	37%	16%	14%	<b>45%</b>

\* Din care 110 membri regular  
Sursa: CFA Institute

# Membri – principali angajatori

---

RZB Group

ING Group

UniCredit Group

EFG Group

General Electric

Piraeus Bank

---

# Membri - angajati

Tip institutie	% din total
<b>Banca/Banca de investitii</b>	<b>45.8%</b>
Fundatie	0.0%
Guvern	0.0%
Fond hedging	4.2%
Companie de asigurari	12.5%
Proprietar companie	4.2%
Fond de investiti	12.5%
Fond de pensii	4.2%
Fond private equity	16.7%
Alte institutii	0.0%

Ani in industrie	% din total
NA	7.1%
5 ani sau mai putin	15.0%
<b>6 – 10 ani</b>	<b>44.2%</b>
11 – 15 ani	29.2%
16 – 20 ani	4.4%
Peste 20 ani	0.0%



# Membri - Ocupatie

Ocupatie	% din total
Contabil/auditor	4.6%
Broker	1.9%
<b>CEO</b>	<b>11.1%</b>
Consultant	6.5%
<b>Analist financiar corporatii</b>	<b>13.9%</b>
Consultant financiar	5.6%
Analist banca de investitii	7.4%
Manager senior	3.7%
Manager de portofoliu	6.5%
Bancher privat	0.0%
Relationship manager	1.9%
<b>Analist</b>	<b>14.8%</b>
<b>Risk Manager</b>	<b>11.1%</b>
Strategist	1.9%
Trader	5.6%
Alte ocupatii	3.7%

# Membri – Clase de active

Categorie	% din total
Marfuri	8.3%
Instrumente derivate	27.8%
<b>Actiuni</b>	<b>43.5%</b>
<b>Instrumente cu venit fix</b>	<b>38.9%</b>
<b>Crs de schimb</b>	<b>30.6%</b>
Foduri hedging	4.6%
Private equity	21.3%
Real estate	16.7%
Produse structurate	20.4%
Venture capital	9.3%
Alte clase de active	13.0%

# Membri

Sex	% din total
Femei	37.9%
Barbati	62.1%

Varsta	% din total
21 - 25	0.0%
26 - 30	23.9%
<b>31 - 35</b>	<b>45.1%</b>
36 - 40	15.0%
41 - 45	10.6%
46 - 50	3.5%
51 - 55	1.8%
56 - 60	0.0%
61 - 65	0.0%
> 65	0.0%

Studii	% din total
Master sau echivalent	<b>52.4%</b>
MBA	<b>9.8%</b>
Doctorat sau echivalent	<b>2.4%</b>

# Informatii suplimentare

- [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)
- [www.cfaromania.ro](http://www.cfaromania.ro)