

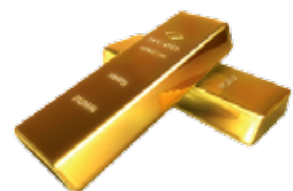


# بیستمین دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA® Chartered Financial Analyst (CFA)® Program

بهار ۱۳۹۶ | Spring 2017



برنامه آموزشی "CFA®" توسط موسسه اکونومیست به عنوان استاندارد طلایی در میان مدارک حرفه‌ای در حوزه تحلیل‌های مالی و سرمایه‌گذاری معرفی شده است.



# دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA

## مقدمه

تجارب مختلف گروه پژوهشی صنعتی آریانا در زمینه‌های آموزش و مشاوره مدیریت حاکی از آن است که مدیران اکثر شرکت‌ها (حتی شرکت‌های بزرگ) مشکلات زیادی در زمینه امور مالی دارند. ریشه این مشکلات را نیز می‌توان در دو مساله جستجو نمود:

- مساله اول عدم اطلاع بعضی از مدیران از اهمیت و تاثیرگذاری مسائل مالی است. بسیاری از مدیران بر این اعتقادند که برخورداری از یک دانش سطحی در زمینه امور مالی برای آنها کفایت می‌کند. با نگاهی به عملکرد این دسته از مدیران می‌توان به اشتباه بودن چنین پیش‌فرضی پی برد.
- مساله دیگر که به اعتقاد ما ریشه‌ای تر از مساله اول است، عدم ارائه دوره‌های آموزش مالی به طریقی است که از یک سو با نیازهای محیط کاری مدیران وفق داشته باشد و صرفاً به طرح مباحث تئوری نپردازد و از سوی دیگر از جامعیت و انسجام مناسبی نیز برخوردار باشد.

مرکز مالی و استراتژی آریانا با هدف حل این مشکلات اقدام به ارائه برنامه‌های آموزشی مختلفی نموده است و برنامه‌های خود را به دو صورت ارائه می‌دهد. در حالت اول و بسته به نیازهای خاص مشاهده شده، تعدادی دوره‌های مستقل آموزشی ارائه می‌شوند تا نیازهای خاص مخاطبان خود را در زمینه‌های مختلف پوشش دهد. در حالت دوم یک دوره آموزشی جامع برای افراد فعال در زمینه امور مالی تدارک دیده شده است. مطالب آموزشی در این دوره بر اساس برنامه آموزشی موسسه CFA تهیه شده است. این موسسه آمریکایی حدود ۷۰ سال قدمت داشته و دوره آموزشی CFA را با هدف پرورش تحلیل‌گران مالی و سرمایه‌گذاری حرفه‌ای در بازارهای بین‌المللی تنظیم نموده است که در ادامه به تفصیل به معرفی این مجموعه آموزشی پرداخته شده است.

## برنامه آموزشی و مدرک CFA® چیست؟

CFA Institute یک انجمن غیرانتفاعی با قدمت ۷۰ ساله در امریکا است که نزدیک به ۱۰۰ هزار عضو از ۱۳۱ کشور جهان را داراست. یکی از فعالیت‌های این انجمن ارائه برنامه آموزشی، آزمون و مدرک CFA است. CFA مخفف عبارت Chartered Financial Analyst است که می‌توان آنرا به عنوان «تحلیل‌گر خبره مالی و سرمایه‌گذاری» ترجمه نمود. مهمترین شرط برای گرفتن مدرک CFA، قبولی در سه آزمون این موسسه است. لازم به ذکر است که این انجمن تنها به استانداردسازی و تأمین محتوای آموزشی هر یک از سطوح آزمون می‌پردازد تا علاقمندان با مطالعه شخصی و شرکت در دوره‌های آموزشی دیگر نهادها و موسسات آموزشی برای شرکت در آزمون آمادگی لازم را کسب کنند. مدرک CFA به عنوان یک مدرک حرفه‌ای معتبر در زمینه مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری و هم‌تراز و حتی بالاتر از مقطع کارشناسی ارشد در این رشته شناخته می‌شود. این مدرک توسط موسسه اکونومیست به عنوان استاندارد طلایی مدارک حرفه‌ای در زمینه امور مالی شناخته شده است. گرایش به سمت این مدرک افزایش روزافزونی را شاهد بوده است بطوریکه در سال ۲۰۱۶ میلادی بیش از ۱۹۷۴۱۸ نفر از ۱۵۰ کشور برای شرکت در این آزمون ثبت نام کردند که نشان از اقبال گسترده به این مدرک است. تاکنون نزدیک به یک میلیون نفر در دنیا موفق به دریافت این مدرک در سطوح مختلف شده‌اند.

# Chartered Financial Analyst (CFA) Program



طرح درس دوره CFA® در آریانا

هزینه (ریال)	مدت درس	ضریب آزمون	عنوان درس	کد درس
هزینه ثبت نام کل دروس مبلغ ۳۷,۰۰۰/۰۰۰ ریال است.	۲۴ ساعت	۱۵٪	Ethical and Professional Standards	CFA01
	۲۴ ساعت	۱۲٪	Quantitative Methods	CFA02
	۳۲ ساعت	۲۰٪	Financial Reporting and Analysis	CFA03
	۲۰ ساعت	۱۳٪	Corporate Finance & Portfolio Management	CFA04
	۲۴ ساعت	۱۰٪	Economics	CFA05
	۲۰ ساعت	۸٪	Derivatives & Alternative Investments	CFA06
	۲۴ ساعت	۱۰٪	Equity Investments	CFA07
	۲۴ ساعت	۱۲٪	Fixed Income	CFA08

دروس آموزشی  
CFA®

- تمرکز اصلی کلاس ها که مجموعاً ۱۹۲ ساعت آموزشی طی ۴۸ نیمروز و یا ۲۴ روز کامل خواهد بود، آموزش کامل مباحث CFA سطح یک به صورتی است که افراد بتوانند با تسلط بر مطالب مطروحه، توانایی استفاده از آنها را در فعالیتهای مرتبط را داشته باشند و علاوه بر این آمادگی کامل برای شرکت در آزمون سطح یک را کسب نمایند.

آزمون شبیه سازی شده:

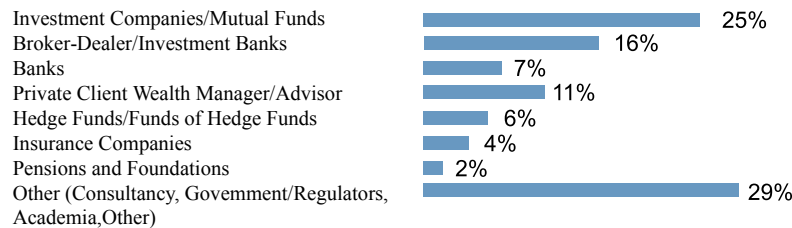
با توجه به طولانی بودن زمان آزمون CFA، برای فراگیران بسیار مهم است که توانایی پاسخگویی به تعداد زیادی سوال در مدت زمان طولانی را داشته باشند. هر آزمون در دو نوبت صبح و بعد از ظهر (۱۲-۹ و ۱۷-۱۴) برگزار می گردد و داوطلبان طی این مدت باید به ۲۴۰ سوال (۱۲۰ سوال در هر نوبت) پاسخ دهند. در صورتی که تعداد دانشجویانی که در آزمون ثبت نام میکنند به حد نصاب لازم برسد، یک نوبت آزمون آزمایشی شبیه سازی شده به صورت رایگان برگزار خواهد شد. در پایان آزمون حل تشریحی سوالات به شرکت کنندگان داده خواهد شد.

# دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA

## مخاطبان دوره

- مدیران و کارشناسان بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری و شرکت‌های سرمایه‌گذاری، تأمین سرمایه، کارگزاری، بیمه، لیزینگ و ...
- مدیران و کارشناسان مالی و سرمایه‌گذاری سازمان‌ها و شرکت‌ها
- مدیران و کارشناسان طرح و برنامه سازمان‌ها و شرکت‌ها
- مشاوران مالی و اقتصادی
- دانشجویان و فارغ‌التحصیلان دانشگاهی جوایز کسب مهارت‌های حرفه‌ای بین‌المللی در زمینه مالی و سرمایه‌گذاری

## کسب مدرک CFA® چه مزایایی دارد؟



مزایای کسب این مدرک را می‌توان به دو دسته تقسیم کرد. دسته اول مزایای این مدرک را می‌توان به دانش کسب شده طی این برنامه آموزشی ارتباط داد. مطالب موجود در منابع اطلاعاتی آزمون که اصطلاحاً به آن CBOK گفته می‌شود، مواردی که یک تحلیل‌گر خبره در سطح حرفه‌ای و کلاس جهانی برای تحلیل‌ها و تصمیم‌گیری‌های مالی و سرمایه‌گذاری نیاز دارد را به او آموزش می‌دهد. جامعیت مطالب مورد اشاره در CFA را می‌توان از تنوع زمینه‌های فعالیت دارندگان این مدرک متوجه شد:

دسته دوم از مزایا، مرتبط با اعتبار این مدرک است. به طور خلاصه می‌توان گفت، در محیط‌های کاری و حرفه‌ای، برخورداری از این مدرک اعتباری بیش از داشتن فوق‌لیسانس در رشته مالی از دانشگاه‌های معتبر جهان دارد. دلیل این امر نیز جامعیت منابع مطالعاتی در این مدرک، کاربردی بودن مطالب و استانداردهای بالای CFA Institute است. این مدرک توسط بسیاری از شرکت‌های معتبر جهانی به عنوان نشانی از تخصص در زمینه امور مالی شناخته می‌شود و برخورداری از آن برای داوطلبین احراز شغل‌های مرتبط با امور مالی یک مزیت بسیار مهم و گاهی یک ضرورت محسوب می‌شود. به عنوان مثال در این زمینه، به اسامی شرکت‌هایی که بیشترین دارنده این مدرک را در استخدام خود دارند اشاره می‌کنیم:

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

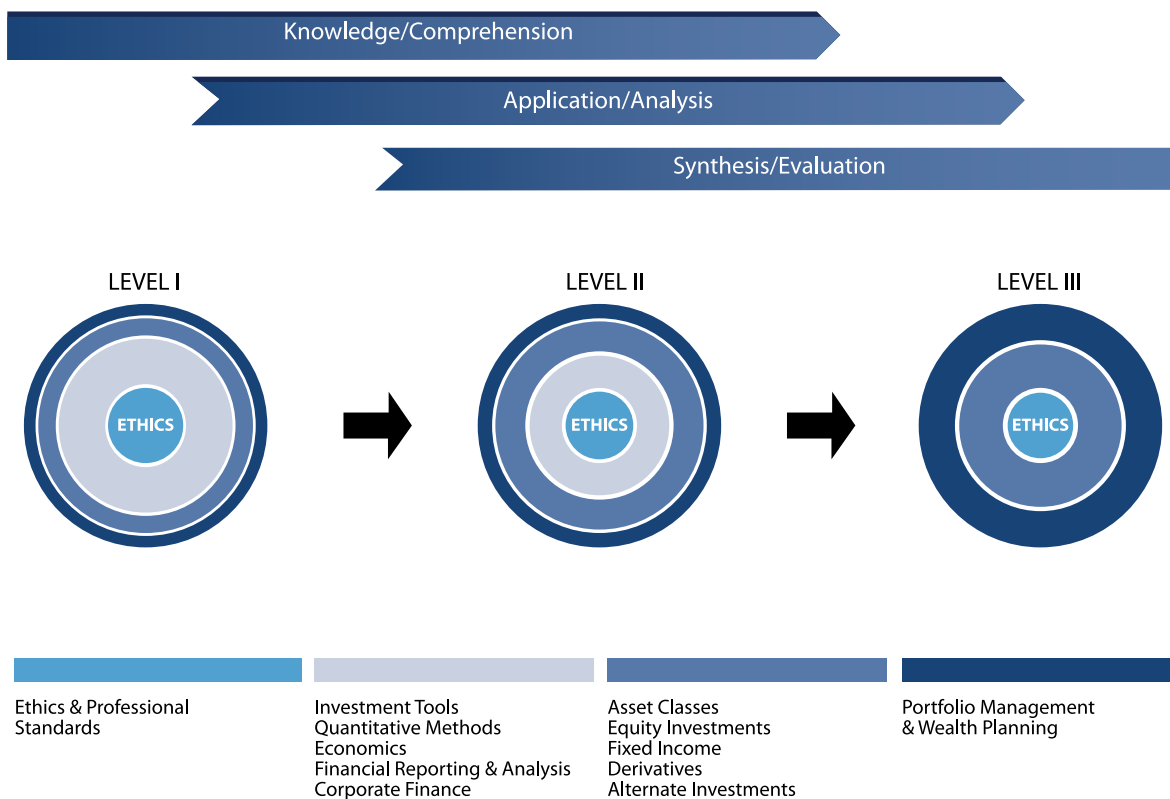
# Chartered Financial Analyst (CFA) Program

محتوای آموزشی (CBOK)

CFA Candidate Body of Knowledge (CBOK)

شکل زیر منابع اطلاعاتی آزمون که اصطلاحاً به آن CBOK گفته می شود را نمایش می دهد. میزان اهمیت هر مبحث در آزمونهای مختلف نیز در این شکل مشخص شده است. به عنوان مثال مباحث مرتبط با مدیریت سبد و برنامه ریزی دارایی ها (Portfolio Management and Wealth Planning) به صورت حلقه های آبی پر رنگ مشخص شده که در هر سطح بزرگتر می شود و بدین معناست که در سطح سه اهمیت و وزن بیشتری برای مطالب مرتبط با این مبحث نسبت به سطوح دیگر در نظر گرفته می شود. سرفصلهای هر یک از مباحث برنامه آموزشی CFA در ادامه مورد اشاره قرار گرفته است:

CFA Program CBOK



# دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA

محتوای آموزشی (CBOK)

## I. Ethical and Professional Standards

- A. Professional Standard of Practice
- B. Ethical Practices

## II. Quantitative Methods

- A. Time Value of Money
- B. Probability
- C. Probability Distributions & Descriptive Statistics
- D. Sampling and Estimation
- E. Hypothesis Testing
- F. Correlation Analysis and Regression
- G. Time Series Analysis
- H. Simulation Analysis
- I. Technical Analysis

## III. Economics

- A. Market Forces of Supply and Demand
- B. The Firm and Industry Organization
- C. Measuring National Income and Growth
- D. Business Cycles
- E. The Monetary System
- F. Inflation
- G. International Trade and Capital Flows
- H. Currency Exchange Rates
- I. Monetary and Fiscal Policy
- J. Economic Growth and Development
- K. Effects of Government Regulation
- L. Impact of Economic Factors on Inv. Markets

## IV. Financial Reporting and Analysis

- A. Financial Reporting System (IFRS & GAAP)a
- B. Principal Financial Statements
- C. Financial Reporting Quality
- D. Analysis of Inventories
- E. Analysis of Long-Lived Assets
- F. Analysis of Taxes
- G. Analysis of Debt
- H. Analysis of Off-Balance-Sheet Assets
- I. Analysis of Pensions, Stock Compensation
- J. Analysis of Inter-Corporate Investments
- K. Analysis of Business Combinations
- L. Analysis of Global Operations
- M. Ratio and Financial Analysis

## V. Corporate Finance

- A. Corporate Governance
- B. Dividend Policy
- C. Capital Investment Decisions
- D. Business and Financial Risk
- E. Long-Term Financial Policy
- F. Short-Term Financial Policy
- G. Mergers & Acquisitions & Corporate Restructuring

## VI. Equity Investments

- A. Types of Equity Securities and their Characteristics

- B. Equity Markets: Characteristics, Institutions, Benchmarks
- C. Fundamental Analysis and the Valuation of Equity
- D. Equity Market Valuation and Return Analysis
- E. Special Applications of Fundamental Analysis
- F. Equity of Hybrid Investment Vehicles

## VII. Fixed Income

- A. Types of Fixed-Income Securities and their Characteristics
- B. Fixed-Income Markets
- C. Fixed-Income Valuation and Return Analysis
- D. Term Structure Determination and Yield Spreads
- E. Analysis of Interest Rate Risk
- F. Analysis of Credit Risk
- G. Valuing Bonds with Embedded Options
- H. Structured Products

## VIII. Derivatives

- A. Types of Derivative Instruments and their Characteristics
- B. Forward Markets and Instruments
- C. Futures Markets and Instruments
- D. Options Markets and Instruments
- E. Swaps Markets and Instruments
- F. Credit Derivatives Markets and Instruments

## IX. Alternative Investments

- A. Types of Alternative Investments and their Characteristics
- B. Real Estate
- C. Private Equity/Venture Capital
- D. Hedge Funds
- E. Closely-held Companies and Inactively Traded Securities
- F. Distressed Securities/Bankruptcies
- G. Commodities
- H. Tangible Assets with Low Liquidity

## X. Portfolio Management and Wealth Planning

- A. Portfolio Concepts
- B. Management of Individual/Family Investor Portfolios
- C. Management of Institutional Investor Portfolios
- D. Pension Plans and Employee Benefit Funds
- E. Investment Manager Selection
- F. Other Institutional Investors
- G. Mutual Funds, Pooled Funds, and ETFs
- H. Economic Analysis and Setting Capital Market Expectations
- I. Tax Efficiency
- J. Asset Allocation (including Currency Overlay)a
- K. Portfolio Construction and Revision
- L. Equity Portfolio Management Strategies
- M. Fixed-Income Portfolio Management Strategies
- N. Alternative Investments Management Strategies
- O. Risk Management
- P. Execution of Portfolio Decisions (Trading) a
- Q. Performance Evaluation
- R. Presentation of Performance Results

# Chartered Financial Analyst (CFA) Program

مجموعه CBOK در هر یک از سطوح، از ۶ کتاب تشکیل شده و مباحث آن به گونه ای طراحی شده است که نیازهای علمی مورد نیاز برای یک سرمایه گذار فعال در سطح بین المللی را پوشش می دهند.  
جدول زیر خلاصه ای از اهداف و مطالب هر کتاب را نشان می دهد. همچنین اوزان امتحانی هر کتاب در سطح یک آزمون نیز در جدول زیر آمده است:

کتاب	مبحث	ضریب	توضیحات
۱	Ethical and Professional Standards	٪۱۵	هر سرمایه گذار ملزم به اجرای مجموعه ای از قوانین و مقررات است که توسط نهادهای قانونگذار، شرکتها و یا موسسات فعال در بازار وضع شده اند. اطلاع و پایبندی به این قوانین از اهمیت بالایی برخوردار است. موسسه CFA نیز استاندارد خاص خود را در این زمینه تدوین کرده است که مطالعه آن برای شرکت کنندگان در آزمون از اهمیت بالایی برخوردار است. ٪۱۵ از سوالات امتحانی از مطالب این بخش تهیه شده و بر خلاف انتظار بسیاری از شرکت کنندگان، سوالات مربوط به این بخش جزو سوالات مشکل آزمون محسوب می شوند.
	Quantitative Methods	٪۱۲	در این بخش، ابزارهای ریاضی مورد نیاز سرمایه گذاران ارائه می شود. ارزش زمانی پول، آمار و احتمال و تست فرضیه مهمترین اجزای این بخش محسوب می شوند. محاسبات مرتبط با ارزش زمانی پول بسیار با اهمیت است و در بخش های دیگر CBOK نیز مورد استفاده قرار می گیرد. تست فرضیه نیز از مباحث مهم و کاربردی است که برای فراگیرانی که قبلا با این مبحث آشنایی نداشته اند می تواند مشکل آفرین باشد.
۲	Economics	٪۱۰	در این کتاب مباحث اقتصاد خرد و کلان ارائه می شوند. مطالب کتاب برای فراگیران جذاب و در زندگی روزمره آنها ملموس است. مطالب کتاب و سوالات مرتبط با آن از پیچیدگی خاصی برخوردار نیستند.
۳	Financial Reporting and Analysis	٪۲۰	این بخش مهمترین و سخت ترین مطالب سطح یک آزمون را در خود جای داده است. اهمیت ۲۰٪ آن بدین معناست که یک پنجم از سوالات آزمون از مباحث این کتاب طراحی خواهند شد. جزئیات زیادی در این کتاب مطرح شده است که تسلط بر آنها نیازمند صرف وقت و انرژی بالایی است. آشنایی با کارکرد صورتهای مالی و همچنین اقلام آنها، روشهای محاسبه بهای تمام شده و موجودی انبار، روشهای مختلف محاسبه استهلاک، مقایسه استانداردهای مختلف حسابداری و ... همه در این کتاب پوشش داده شده اند.
۴	Corporate Finance	٪۸	بودجه بندی سرمایه ای (ارزیابی اقتصادی طرح ها و پروژه ها)، هزینه تامین سرمایه، مدیریت سرمایه در گردش، تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و حاکمیت بنگاه ها مهمترین مباحث طرح شده در این کتاب هستند. آندسته از فراگیرانی که از تسلط مناسبی بر ریاضیات (محاسبات مربوط به ارزش زمانی پول و ...) برخوردارند مشکل چندانی با این کتاب نخواهند داشت.
	Portfolio Management	٪۵	بخش های مرتبط با تئوری های بازار و همچنین مدیریت سبد در این بخش مطرح می شود.
۵	Equity Investments	٪۱۰	این کتاب به سرمایه گذاری در بورس و ارزشگذاری سهام شرکتها می پردازد. در صورت تسلط بر محاسبات ارزش زمانی پول، حجم بالایی از مطالب کتاب برای شما آسان خواهد بود.
	Fixed Income	٪۱۲	این کتاب به ارزشگذاری اوراق قرضه می پردازد. در صورت تسلط بر محاسبات ارزش زمانی پول و همچنین آشنایی با انواع اوراق قرضه و اصطلاحات مرتبط با آن، مشکل چندانی در مطالعه کتاب و پاسخ به سوالات آزمون نخواهید داشت.
۶	Derivatives	٪۵	این کتاب به بررسی ابزارهای مشتقه می پردازد. این بخش محاسبات ریاضی زیادی را شامل می شود که یادگیری آن برای اکثر فراگیران امری است دشوار. حجم مطالب این بخش بسیار بیشتر از اهمیت آن در آزمون است، بنابراین مطالعه مطالب این بخش کمترین اولویت را برای شرکت کنندگان در آزمون خواهد داشت.
	Alternative Investments	٪۳	این کتاب به بررسی گزینه های دیگر سرمایه گذاری (غیر از سهام و اوراق قرضه و ...) می پردازد. مباحث این بخش آسان ولی اهمیت آن در آزمون بسیار کم است و لذا فراگیران نباید اولویت بالایی برای مطالعه این کتاب در نظر گیرند.

# دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA

## نکاتی پیرامون چگونگی برگزاری آزمون های CFA®

- موسسه CFA، ۳۰۰ ساعت مطالعه را برای تسلط بر مفاهیم CBOOK برای هر سطح پیشنهاد داده است.
- آزمون سطح ۱، دو بار در سال (خردادماه و آذرماه) و آزمون سطح ۲ و ۳، یک بار در سال (خردادماه) برگزار می‌شود.
- سوالات آزمون CFA بر اساس مطالب مطرح شده در CBOOK طراحی می‌شود. مرحله اول از این آزمون (CFA Level I) در دو بخش صبح و بعد از ظهر (هر کدام ۳ ساعت) برگزار می‌گردد. این آزمون مجموعاً از ۲۴۰ سوال (۱۲۰ سوال در بخش صبح و ۱۲۰ سوال در بخش بعد از ظهر) تشکیل می‌شود.
- آزمون به زبان انگلیسی برگزار می‌گردد.
- این آزمون‌ها در خارج از کشور (امارات متحده عربی، هند، مالزی، سنگاپور و ...) برگزار می‌گردد.
- سوالات سطح ۱ و ۲ به صورت چند گزینه‌ای و سوالات سطح ۳ ترکیبی از سوالات تستی و تشریحی می‌باشد.
- برای ثبت نام باید به سایت موسسه ([www.CFAinstitute.org](http://www.CFAinstitute.org)) رجوع نموده و به صورت آنلاین ثبت نام نمایید.
- شرکت کنندگان در آزمون صرفاً مجاز به استفاده از دو نوع ماشین حساب خواهند بود که عبارتند از:
  - Texas Instruments BA II Plus (including BA II Plus Professional)
  - Hewlett Packard 12C (including the HP 12C Platinum)
- هزینه و مهلت ثبت نام سطح ۱ آزمون دسامبر ۲۰۱۷ (آذر ۱۳۹۶) به شرح زیر می‌باشد (هر چه به زمان آزمون نزدیک تر شویم، هزینه ثبت نام افزایش می‌یابد):

مهلت زمانی ثبت نام	هزینه ثبت نام کلی آزمون CFA® (فقط برای یکبار، برای تمام سطوح و ویژه کاندیداهای جدید)	+	هزینه آزمون سطح ۱	=	هزینه نهایی
16 August, 2017	\$ 450	+	\$ 930	=	\$ 1380
13 September, 2017	\$ 450	+	\$ 1380	=	\$ 1830

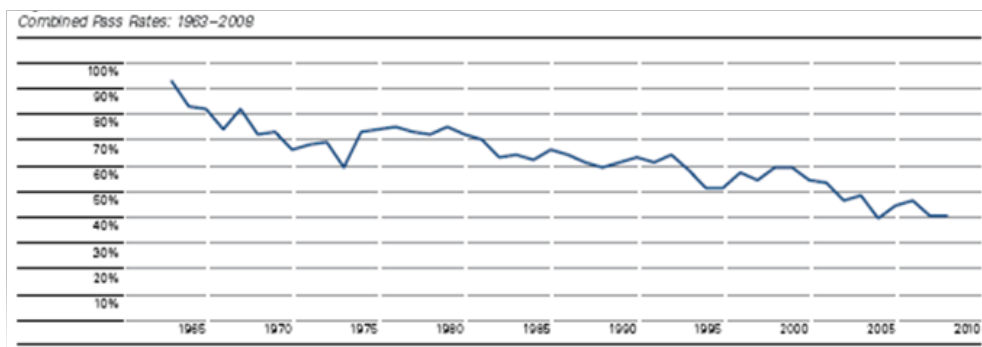
- هزینه فوق شامل موارد زیر می‌گردد:
  - ثبت نام در آزمون
  - دریافت مجموعه آموزشی CBOOK به صورت الکترونیکی (هزینه کتاب‌های چاپی به صورت جداگانه محاسبه می‌شود)
  - شرکت در یک آزمون آزمایشی Mock Exam



# Chartered Financial Analyst (CFA) Program

## آیا قبولی در آزمون‌های CFA® دشوار است؟

با توجه به گستردگی مطالب و حجم بالای موضوعات مطروحه، قبولی در این آزمون‌ها چندان راحت نیست. شکل زیر نرخ قبولی در این آزمون‌ها را نشان می‌دهد. همانطور که مشاهده می‌شود در طول زمان و به دنبال اقبال بیشتر افراد به شرکت در این آزمون، نرخ قبولی در این آزمون‌ها کاهش چشمگیری داشته است.



## خدمات شرکت آریانا در زمینه آموزش CFA® چیست؟

آریانا در زمینه آموزش CFA، سه دسته خدمات ارائه می‌دهد که عبارتند از:

- ۱. برگزاری کلاس‌های آموزشی CFA:** در این دوره‌ها کلیه مطالب و مباحث درسی سطح یک برنامه آموزشی CFA به مخاطبان آموزش داده می‌شود. این دوره‌ها در طول زمان و به صورت غیرفشرده طی ماه برگزار می‌شوند تا شرکت‌کنندگان زمان کافی برای تسلط بر مطالب داشته باشند. مجموعه کتابهای آموزشی CFA (CBOK) مبنای آموزش این دوره‌ها خواهد بود. برای تسلط بیشتر بر مباحث و همچنین کسب آمادگی بیشتر برای شرکت در آزمون، از منابع کمک آموزشی همچون کتابها و فیلمهای آموزشی موسسه Kaplan نیز استفاده خواهد شد. این منابع به طور کامل در اختیار فراگیران قرار خواهد گرفت. این کلاس‌ها مجموعاً شامل ۱۹۲ ساعت آموزشی در طی ۴۸ نیمروز و یا ۲۴ روز کامل می‌شود.
- ۲. برگزاری آزمون‌های شبیه‌سازی شده CFA:** آریانا یک آزمون جامع با شرایط برگزاری مشابه امتحان تدارک دیده است و شرکت در این آزمون‌ها این فرصت را در اختیار فراگیران قرار می‌دهد تا توانایی خود در پاسخ به سوالات آزمون را بسنجند. آزمون در یک روز (صبح و بعد از ظهر) برگزار می‌گردد. پس از آزمون، پاسخ‌های تشریحی سوالات در اختیار شرکت‌کنندگان قرار می‌گیرد.
- ۳. تهیه و ارائه منابع آموزشی و کمک آموزشی CFA:** آریانا در راستای ترویج دانش و مهارت‌های مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری، هر ساله اقدام به تهیه و تکثیر کلیه منابع به روز آموزشی و کمک آموزشی مرتبط با CFA می‌نماید. علاقه‌مندان می‌توانند با مراجعه به وب‌سایت مرکز مدیریت مالی آریانا نیازهای خود را تأمین نمایند.

# دوره جامع تحلیل‌گری مالی و سرمایه‌گذاری مبتنی بر استاندارد بین‌المللی CFA

## ویژگی‌های دوره جامع CFA® در آریانا

- ارایه برنامه آموزشی CFA جمعا به مدت ۱۹۲ ساعت (۲۴ روز)
- در نظر گرفتن تسهیلات متنوع مالی
- تخصیص زمان کافی برای ارایه مطالب و پرهیز از خلاصه سازی
- ارایه دروس در بازه‌های زمانی مناسب و منطبق با استانداردهای بین‌المللی (۶ ماه)
- برگزاری کلاس‌های آموزشی در ۸ عنوان درسی مجزا
- بهره‌مندی از مطالب جامع و به روز CFA در حوزه مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری
- برگزاری آزمون‌های شبیه‌سازی شده و استاندارد CFA به همراه حل تشریحی سوالات
- حل سوالات مشابه آزمون پس از اتمام هر درس و کسب آمادگی برای شرکت در آزمون سطح یک CFA
- ارایه مشاوره و پشتیبانی رایگان از ابتدای دوره تا زمان برگزاری آزمون
- بهره‌گیری از مدرسان مجرب و سطوح بالای CFA برای آموزش و تدریس
- حضور شرکت‌کنندگان همسطح در کلاس‌ها به واسطه برگزاری مصاحبه تخصصی
- هزینه بسیار پایین‌تر دوره در مقایسه با دوره‌های مشابه سایر موسسات
- ارایه بسته کامل آموزشی شامل: - شش جلد کتاب‌های موسسه CFA
- بسته جامع الکترونیکی منابع تکمیلی شامل:

### Notes:

- 1.2016 Schweser books (5 books) and Quick formula sheet
- 2.2016 Schweser Secret Sauce
- 3.2016 Finquiz Notes, formula sheet
- 4.2016 Finquiz summary sheets
- 5.2016 CFA institute curriculum books

### Video Lectures:

- 1.2016 Arif videos
7. Schweser videos

### Question Banks & Practice/Mock papers:

8. 2012-2015 CFA Mock test papers
- 9.2016 Schweser Practice papers
- 10.Schweser Qbank

## برخی از مدرسان مرکز مدیریت مالی آریانا

### محمد احمدی، CFA Level III Candidate

- کارشناس ارشد مدیریت (MBA) از دانشگاه صنعتی شریف
- کاندیدای سطح نهایی CFA
- عضو هیات علمی موسسه آموزش عالی آزاد سریرا
- مشاور و مدرس در زمینه‌های تجزیه و تحلیل عملکرد مالی بنگاه‌ها و ارزیابی فرصت‌های سرمایه‌گذاری

### علی نوریان، CFA Charterholder

- کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی از موسسه عالی پژوهش در توسعه و برنامه‌ریزی
- تحلیل‌گر خبره مالی و سرمایه‌گذاری، CFA
- طراح و مجری «صندوق سرمایه‌گذاری مشترک شاخصی (Index Fund)
- مشاور و مدرس در زمینه‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت ثروت

# Registration

## حامد نائینی

## علی ابراهیم نژاد

- کارشناسی ارشد مالی از Concordia University
- دارنده سطح نهایی مدرک CFA (CFA Level 3 Passed June 2013)
- مشاور ارشد مالی در شرکت Freedom 55 Financial
- مدیر سابق کسب و کار شرکت صبا پند شمال

- دانشجوی دکترای مدیریت مالی (Finance) در Boston College آمریکا
- کارشناس ارشد مدیریت مالی (Finance) از دانشگاه Queen's کانادا
- کارشناس ارشد اقتصاد مالی از دانشگاه Maastricht هلند
- دانش آموخته دوره Invertment Banking از دانشگاه ایالتی نیویورک آمریکا
- تحلیلگر ارشد بازار سهام شرکت Turquoise

## نحوه ثبت نام

همانطور که انتظار می رود، کسب معتبرترین استاندارد بین المللی در زمینه مالی و سرمایه گذاری به آسانی ممکن نخواهد بود و نیاز به تلاش و مطالعه جدی داوطلبان دارد. گستردگی مطالب ارائه شده در این استاندارد از یک سو و انگلیسی بودن منابع اطلاعاتی از سوی دیگر، بر خورداری از حداقل قابل قبول آمادگی قبلی را برای حضور در این دوره ها ضروری نموده است. لذا علاقه مندان به شرکت در دوره جامع CFA باید جهت حضور در این دوره مراحل زیر را طی نمایند:

۱- تکمیل و ارسال فرم پیش ثبت نام به دبیر خانه دوره از طریق نمابر یا ایمیل

۲- حضور در مصاحبه حضوری و احراز شرایط لازم (در صورت نیاز)

۳- واریز شهریه دوره به حساب سیبای شماره ۰۱۰۶۱۴۸۸۸۰۰۰۷ به نام شرکت پژوهشی صنعتی آریانا (قابل پرداخت در تمامی شعب بانک ملی) و ارسال مدارک به دبیرخانه

توضیحات ضروری:

- ظرفیت دوره حدود ۲۰ نفر است و با توجه به این محدودیت اولویت با افرادی است که زودتر ثبت نام و مدارک را ارسال نمایند.
- مبلغ هر دوره شامل: حضور در دوره، منابع آموزشی، پذیرایی میان برنامه و گواهینامه حضور خواهد بود.
- شرکت کنندگان در صورت تمایل به انصراف از حضور در دوره باید حداقل ۱۰ روز قبل از تاریخ شروع دوره مراتب را به صورت مکتوب به دبیرخانه اعلام نمایند و دبیرخانه در صورت دریافت نامه انصراف در موعد مقرر قادر به عودت ۸۰٪ مبلغ پرداختی خواهد بود.
- برگزاری دوره ها در محل سازمان ها به شکل اختصاصی و با هماهنگی قبلی امکان پذیر می باشد.

## سرمایه گذاری در دوره و مزایای مالی

- دوره بیستم CFA آریانا از خرداد ماه ۱۳۹۶ شروع و به مدت ۶ ماه به طول خواهد انجامید.
- مبلغ مورد نیاز جهت سرمایه گذاری در کلاس های آموزشی مبلغ ۳۸/۰۰۰/۰۰۰ ریال که به صورت اقساط نیز قابل پرداخت می باشد.
- (هزینه ماشین حساب آزمون در صورت نیاز به صورت جداگانه محاسبه می شود.)

علاقه مندان برای کسب اطلاعات بیشتر و مشاوره رایگان می توانند به وب سایت [www.aryanafinance.com](http://www.aryanafinance.com) مراجعه و یا با شماره تلفن ۰۰۸۸۳۴۲۹۰ - ۰۲۱ تماس حاصل نمایند.



[www.aryanafinance.com](http://www.aryanafinance.com)



#### CFA®: THE GOLD STANDARD

“The Chartered Financial Analyst (CFA®) qualification is roughly equivalent to a specialized postgraduate finance degree, including a mixture of economics, ethics, law, and accountancy. It is much liked by employers in financial services. 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®, managed and examined by an American association of financial professionals, the CFA® Institute.”

The Economist, 2/26/2005

#### Aryana Finance Center

1st floor, No 37, Malayeripour Ave.,

Sohrevardi Ave., Tehran, Iran

Tel: (+9821) 88 34 29 00

Fax: (+9821) 88 83 64 10

#### مرکز مدیریت مالی آریانا

تهران، خیابان سهروردی جنوبی،

خیابان ملایری پور غربی، پلاک ۳۷، واحد ۱

تلفن: +۲۱-۸۸۳۴۲۹۰۰

نمابر: +۲۱-۸۸۸۳۶۴۱۰