

VU-CFA PROGRAMMA

WWW.CFAVU.COM



VRIJE
UNIVERSITEIT
AMSTERDAM

IS VERDER KIJKEN

VU-CFA PROGRAMMA (CHARTERED FINANCIAL ANALYST)

TIJDSTIP Wekelijks, dinsdag of woensdag van 19:00 tot 22:00 uur

STARTDATUM September

Locatie colleges Vrije Universiteit, De Boelelaan 1105, 1081 HV Amsterdam

Crash Course Half mei, op locatie

Examens CFA Institute, 1e zaterdag van juni

Ingangseisen HBO

Kosten CFA level I en II € 4750,- per collegejaar

CFA STUDEREN AAN DE VU

- 4 Voordelen van CFA aan de VU
- 5 Regulering en erkenning
- 5 De CFA titel
- 5 Voor wie?
- 6 Programma
- 6 Het curriculum
- 6 Literatuur
- 7 Onderwerpen CFA

HET CURRICULUM

- 9 CFA aan de VU
- 9 Begeleiding op vier fronten
- 9 Colleges
- 9 Oefentoetsen
- 9 Driedaagse examentraining
- 9 Schweser
- 10 Plaats en tijd
- 10 CFA aan de VU
- 10 CFA level I
- 10 CFA level II
- 11 CFA colleges level I
- 11 CFA colleges level II

INSCHRIJVING EN KOSTEN

- 13 Kosten
- 13 Toelating
- 13 Algemene betalingsvoorwaarden

ORGANISATIE

- 15 VU School of Finance & Risk Management
- 16 Meer informatie

CFA STUDEREN AAN DE VU

VOORDELEN VAN CFA AAN DE VU

- > Een gestructureerde, klassikale behandeling
- > Ruimte voor het stellen van vragen
- > Veel oefenen van examenopgaven
- > Een intensieve driedaagse examentraining
- > Beschikbaarheid van 'SchweserNotes' en 'SchweserPro QBank'
- > Studeren aan een gerenommeerde instelling met ruime ervaring in onderwijs
- > Onderwijs door deskundige docenten met kennis van het CFA programma (meerdere docenten zijn in het bezit van de CFA titel) en met kennis van de praktijk
- > Studeren en contacten onderhouden met andere personen uit uw professie
- > Kandidaten worden door de VU geïnformeerd over examens, te bestuderen stof, wijzigingen in literatuur, e.d. via website, e-mail of in de colleges medegedeeld

Sinds september 2000 biedt de Vrije Universiteit (VU) te Amsterdam een programma aan dat CFA-studenten ondersteunt, begeleidt en motiveert in de voorbereidingen op de CFA-examens. Het VU-programma bestaat uit avondcolleges en een driedaagse intensieve examen training.

REGULERING EN ERKENNING

Het CFA (Chartered Financial Analyst) is een internationaal erkende beroepstitel voor personen die werkzaam zijn in de financiële en beleggingssector. De titel bestaat al sinds 1963 en momenteel mogen meer dan 135.000 personen deze titel voeren. De CFA-titel is de professionele standaard voor meer dan 31.000 beleggingsinstellingen en banken in de wereld. Werkgevers verlangen van hun beleggingsprofessionals dat zij beschikken over analytische vaardigheden, technische competenties en de hoogste mate van integriteit. De CFA-titel is dan in toenemende mate een vereiste.

In Nederland geeft het met goed resultaat afronden van CFA-level I in combinatie met recente en relevante werkervaring van ten minste twee jaar al toegang tot de registers voor senior beleggingsadviseur, vermogensbeheerder en beleggingsanalist van het Dutch Securities Institute (DSI).

Zij die het gehele CFA-programma hebben doorlopen en relevante werkervaring hebben van ten minste vijf jaar, kunnen zich inschrijven in de DSI-registers voor senior vermogensbeheerder en senior beleggingsanalist.

DE CFA TITEL

Voor het verkrijgen van de CFA-titel gelden een aantal voorwaarden:

- > Men dient in bezit te zijn van een bachelor diploma van een geaccrediteerde instelling of een gelijkwaardige opleiding te hebben gevolgd
- > Men dient lid te zijn van het CFA Institute
- > Men dient de drie CFA-examens te hebben behaald
- > Men dient te beschikken over minimaal vier jaar werkervaring in een voor het vakgebied relevante functie
- > Men dient te voldoen aan de ethische en professionele standaarden van het CFA Institute

VOOR WIE?

Het CFA-programma is geen academisch programma. De focus ligt op beleggingsanalyse en het ontwikkelen van praktische vaardigheden op het gebied van portfolio management. Het CFA-programma is bestemd voor personen werkzaam als:

- > Financieel analist
- > Beleggingsanalist
- > Portfolio manager
- > Risicomanager
- > Vermogensbeheerder
- > Beleggingsadviseur
- > Financieel adviseur

PROGRAMMA

Het volledige Engelstalige CFA-programma omvat drie niveaus (levels I, II en III) die alle afgesloten worden met een examen.

Het CFA-level I examen vindt twee maal per jaar plaats (in juni en december). De CFA level II en CFA level III examens worden een maal per jaar in juni afgenomen.

Aan een examen van een hoger level kan alleen worden deelgenomen wanneer de examens van de lagere niveaus zijn behaald.

De voorbereidingen op de CFA-examens vergen veel tijd (norm is 300 uur per niveau) en vereisen discipline van de kant van de CFA-student. De VU ondersteunt CFA-studenten door ieder jaar in september te starten met een serie collegeavonden in het Nederlands voor zowel CFA-level I als CFA-level II. In mei vindt een intensieve drie daagse examentraining plaats, waarbij op dag één een uitgebreide examentoets wordt afgenomen welke geheel in lijn is met de eisen van het CFA-Institute. De toets wordt in de twee daarop volgende dagen uitgebreid besproken.

HET CURRICULUM

Het curriculum van het CFA-programma is gericht op het verkrijgen van praktische kennis en technische vaardigheden die belangrijk zijn voor het functioneren in de beroepspraktijk. Het CFA kent een concentrische benadering; alle onderwerpen komen min of meer in alle niveaus terug. De accenten en de abstractiegraad verschillen per niveau.

LITERATUUR

De theorie die aan de orde komt wordt de 'Candidate Body of Knowledge' (CBOK) genoemd. Jaarlijks bepaalt het CFA Institute welke literatuur tot het curriculum van de drie CFA-niveaus behoort en moet leiden tot de beheersing van de benodigde kennis.

Het curriculum is per niveau onderverdeeld in 18 thematische 'study sessions' waarbij door middel van de 'Learning Outcome Statements' (LOS) exact staat omschreven welke literatuur moet worden bestudeerd en wat de kandidaat dient te kennen en te kunnen.

De literatuur bestaat uit hoofdstukken uit boeken en artikelen van gezaghebbende auteurs. Alle verplichte literatuur is per level gebundeld en ontvang je zodra je je inschrijft voor het examen.

ONDERWERPEN CFA

DE VOLGENDE ONDERWERPEN KOMEN IN HET CFA PROGRAMMA AAN DE ORDE

- > Ethical and Professional Standards
- > Quantitative Methods
- > Economics
- > Financial Reporting and Analysis
- > Corporate Finance
- > Portfolio Management and Wealth Planning
- > Equity Investments
- > Fixed Income
- > Derivative Investments
- > Alternative Investments

HET CURRICULUM

VOOR ACADEMICI

POSTGRADUATE VU-VBA OPLEIDING INVESTMENT MANAGEMENT

Een alternatief voor (financieel-)economische academici die op een hoger niveau wensen in te stromen is de postgraduate VU-VBA opleiding Investment Management (IM). Ook deze opleiding wordt door de VU aangeboden. Zie voor meer informatie www.im-vu.nl, of vraag de brochure aan op het secretariaat (zie achterzijde van deze brochure).

CFA AAN DE VU

Het curriculum en het examen van het CFA-programma vallen onder de verantwoordelijkheid van het CFA Institute. De eindverantwoordelijkheid voor het onderwijs aan de VU berust bij de Faculteit der Economische Wetenschappen en Bedrijfskunde van de Vrije Universiteit. Het VU CFA-programma is gericht op HBO'ers met een (bij voorkeur) economische vooropleiding. Ook voor academici is het programma een waardevolle aanvulling op hun kennis en vaardigheden en tevens een effectieve ondersteuning bij de voorbereiding op de CFA-examens.

BEGELEIDING OP VIER FRONTEN

Het CFA-programma is oorspronkelijk bedoeld als zelfstudie. Zowel het CFA Institute zelf als andere instellingen bieden inmiddels via internet uitgebreide zelfstudiepakketten aan, bestaande uit notes, studyguides, online examenvragen met antwoorden en video's. Ondanks dit aanbod blijkt het lastig de examens binnen drie jaar te halen en bestaat er veel behoefte aan voorbereiding via gestructureerd klassikaal onderwijs. De VU biedt sinds september 2000 kandidaten begeleiding bij de voorbereiding op de CFA-examens. Voor alle niveaus wordt die begeleiding op vier fronten geboden:

- > Reguliere colleges
- > Oefentoetsen
- > Driedaagse examentraining
- > Schweser

Colleges

Tijdens de reguliere avondcolleges wordt de examenstof onder leiding van deskundige docenten met praktijkervaring doorgenomen. Ook het oefenen met examenvragen is van groot belang om de examens succesvol af te sluiten. Daarom worden ook voorbeeldvraagstukken over de betreffende stof behandeld in de colleges.

Oefentoetsen

Het VU CFA-programma besteed veel aandacht aan het oefenen met examenvragen. Elk laatste college van een blok van het VU-CFA level I programma wordt afgesloten met een oefentoets. In het eerste uur wordt de toets gemaakt, na de pauze worden de vragen van deze toets door de docent besproken. In totaal bestaat het VU CFA-programma uit zeven blokken, inclusief zeven oefentoetsen.

Driedaagse examentraining

Een aantal weken voor het examen staat een intensieve driedaagse cursus ('crash course') op het programma. Daar wordt de stof via gerichte examentraining gerepeteerd. Op de eerste dag is er een volledig examen in lijn met de normen van het CFA Institute. Tijdens de twee daarop volgende dagen wordt het examen besproken met extra aandacht voor de knelpunten. De driedaagse cursus vindt plaats op een locatie buiten de VU, de verblijfskosten zijn bij het collegegeld in begrepen.

Schweser

Om optimaal aandacht te besteden aan zowel het curriculum als aan het oefenen met voorbeeldvragen heeft de VU ervoor gekozen gebruik te maken van de hulpmiddelen uit het Schweser Study Program. Het gaat

hierbij om De 'SchweserNotes': compacte samenvattingen en uitleg van de examenstof met daarbij oefenmateriaal 'SchweserPro QBank': een digitale database waarbinnen op verschillende manieren oefentoetsen kunnen worden gemaakt. Deze toetsen kunnen gaan over een specifiek onderwerp, over een 'Study Session' of bootsen een volledig examen na. Alle vragen zijn voorzien van antwoorden en uitleg.

De eigen vorderingen worden bijgehouden en indien gewenst kunnen toetsen naar individuele voorkeur worden samengesteld.

De kosten van de 'SchweserNotes' en de toegang tot 'SchweserPro QBank' zijn bij het collegegeld inbegrepen.

Plaats en tijd

Op de driedaagse examentrainingsdagen na worden alle colleges aangeboden op de VU (De Boelelaan 1105) van 19.00 tot 22.00 uur. De colleges van level I vinden plaats op de woensdagen, en die van level II op de dinsdagen.

CFA AAN DE VU

CFA level I

CFA level I concentreert zich op de basistechnieken en -concepten van het waarderen van verschillende asset categorieën, het asset-allocation proces en het management van portefeuilles. Er wordt een brede basis gelegd op gebieden als corporate finance, accounting en kwantitatieve methoden. Daarnaast wordt aandacht besteed aan ethiek en regelgeving.

Het CFA I programma aan de VU bestaat uit wekelijkse avondcolleges van september tot mei. Half mei vindt de driedaagse examentraining plaats. Het CFA level I examen bestaat uit een multiple choice examen van tweemaal 3 uur.

CFA level II

CFA-level II past de in level I aangeleerde kennis toe bij het analyseren en waarderen van asset categorieën. De nadruk ligt op het prijsvormingsproces van asset categorieën en op ondernemingswaardering. Tevens wordt aandacht besteed aan het analyseren van rendementen en risico's. Aan het einde van het CFA II programma is de student bijvoorbeeld in staat om verschillende aandelen en vastrentende producten naast elkaar te leggen en hierover een advies uit te brengen.

Ook het CFA II programma aan de VU is opgebouwd uit een cyclus van wekelijkse avondcolleges en aansluitend de driedaagse examentraining. Het level II examen bestaat uit twee delen van 3 uur met mini-cases en multiple choice vragen.

CFA COLLEGES LEVEL I

DE COLLEGEVERDELING VAN HET CFA I PROGRAMMA AAN DE VU IS ALS VOLGT (ONDER VOORBEHOUD)

Ethical and Professional Standards Oefentoets	1 college 1 college
Quantitative Methods Oefentoets	5 colleges 1 college
Economics Oefentoets	3 colleges 1 college
Financial Statement Analysis Oefentoets	5 colleges 1 college
Corporate Finance, Portfolio Management & Derivatives Oefentoets	5 colleges 1 college
Fixed Income Oefentoets	2 colleges 1 college
Alternative Investments & Equity Investments Oefentoets	2 colleges 1 college

Driedaagse examentraining
Examen CFA Institute

medio mei
eerste weekend juni

CFA COLLEGES LEVEL II

DE COLLEGEVERDELING VAN HET VU-CFA II PROGRAMMA IS (ONDER VOORBEHOUD) ALS VOLGT

Ethical and Professional Standards	2 colleges
Quantitative Methods & Equity Investments	5 colleges
Economics en Alternative Asset Valuation	3 colleges
Financial Reporting & Analysis	4 colleges
Corporate Finance & Portfolio Management	5 colleges
Fixed Income	3 colleges
Derivatives	4 colleges

Driedaagse examentraining
Examen CFA Institute

medio mei
eerste weekend juni

INSCHRIJVING EN KOSTEN

KOSTEN

Inschrijving en betaling vinden plaats per collegejaar. De kosten voor het programma bedragen:

€ 4.750,- voor CFA Level I

€ 4.750,- voor CFA Level II.

Deze bedragen zijn inclusief verblijfskosten tijdens de driedaagse examentraining en de Schweser materialen, maar exclusief het CFA examengeld en exclusief de CFA literatuur. De kandidaat dient zich zelf in te schrijven voor het examen bij het CFA Institute.

Voor meer informatie, zie de website van het CFA Institute (www.cfainstitute.org).

INSCHRIJVING

U kunt zich aanmelden met het bijgevoegde inschrijfformulier. Alle bescheiden dienen voor 1 augustus (voor CFA II is dat 1 september) binnen te zijn bij het secretariaat van het programma. Na ontvangst van de inschrijving volgt een schriftelijke bevestiging. Indien noodzakelijk zal voor toelating tot level I een intakegesprek plaatsvinden.

TOELATING

Het CFA Institute eist voor toelating tot de CFA-examens een bachelors- of gelijkwaardige graad. Om aan het programma van de VU deel te nemen is minimaal een afgeronde HBO-opleiding vereist en in het geval van CFA level II en III moeten de examens van de voorgaande levels zijn gehaald. In uitzonderingsgevallen zullen personen worden toegelaten die niet aan voornoemde opleidingseis voldoen. Vanzelfsprekend dient het CFA Institute dan nog in te stemmen met toelating tot het examen.

ALGEMENE BETALINGSVOORWAARDEN

De inschrijving voor de opleiding is telkens voor één collegejaar. De hoogte van collegegelden wordt jaarlijks per opleiding vastgesteld. Door inschrijving verplicht u zich tot het betalen van collegegeld.

Eventuele afmelding dient altijd schriftelijk te geschieden. Indien de afmelding is ontvangen vóór 1 september zal - indien van toepassing - het reeds betaalde collegegeld worden gerestitueerd. Indien de afmelding is ontvangen vóór 1 januari van het betreffende collegejaar, is de helft van het collegegeld verschuldigd. Indien van toepassing zal de helft van het reeds betaalde collegegeld worden gerestitueerd. Bij afmeldingen ná 31 december van het betreffende collegejaar vindt geen restitutie plaats.

ORGANISATIE

VU SCHOOL OF FINANCE & RISK MANAGEMENT

Het VU CFA-programma maakt deel uit van de VU School of Finance & Risk Management. De VU streeft er naar binnen de school fundamenteel onderzoek, toegepast onderzoek en opleidingen op alle gebieden van de financiële discipline onder te brengen. Naast de postgraduate programma's en het CFA-programma worden dagopleidingen op bachelor- en masterniveau aangeboden en zijn er promotietrajecten. De school werkt samen met de VU Businessschool.

De eindverantwoordelijkheid van het VU CFA- programma berust bij de Faculteit der Economische Wetenschappen en Bedrijfskunde van de Vrije Universiteit. De dagelijkse leiding is in handen van Prof. dr. T. B. M. Steenkamp. Drs. J.F. van Laar draagt zorg voor de inhoudelijke programmering. N. Lijs en drs. E. Erbé zijn verantwoordelijk voor de operationele gang van zaken.

MEER INFORMATIE

Drs. J.F. van Laar of drs. E. Erbé
T (020) 598 61 18
E pgo.im@feweb.vu.nl
www.cfavu.com

VU School of Finance & Risk Management
VU CFA-programma
De Boelelaan 1105, kamer 6A 55
1081 HV Amsterdam



VRIJE
UNIVERSITEIT
AMSTERDAM