



แนะนำหลักสูตร วิชาชีพนักวิเคราะห์ การลงทุนของ ACIIA (ตอนจบ)

ความเดิมในตอนที่แล้ว (M&W ฉบับเดือนมีนาคม 2559) ได้กล่าวถึงหลักสูตรสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุนของ ACIIA หรือ Certified International Investment Analysts อันเป็นหลักสูตรสากลสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุนหรือการจัดการลงทุนกลุ่มสินทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับทั่วโลกอีกหลักสูตรหนึ่ง ฉบับนี้จะกล่าวถึงรายละเอียดและการพัฒนาเนื้อหาความรู้ รวมถึงวิจารณ์หลักสูตรดังกล่าว อันเป็นตอนจบของเรื่องนี้

โครงสร้างหลักสูตรแบ่งออกได้เป็น 2 เรื่องคือ ความรู้ร่วม (Common knowledge) ซึ่งมี 2 ระดับคือ Fundamental level กับ Final level และความรู้เฉพาะของแต่ละประเทศ (National specific knowledge) รายละเอียดของเนื้อหาวิชาแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

Common knowledge	Fundamental level	• Equity, fixed income, derivatives valuation and analysis • Financial accounting and statement analysis • Corporate finance • Economics • Portfolio management
	Final level	มีหัวข้อวิชาเช่นเดียวกับ Fundamental level แต่การทดสอบจะเน้นการประยุกต์ในลักษณะการแก้ปัญหา case study และการแสดงความเห็นเชิงลึก (in-depth essay)
National specific knowledge		Regulation • Ethics • Financial statement analysis • Market structures and instruments

เนื้อหาความรู้ร่วม (Common Knowledge) ดำเนินการพัฒนาโดยตัวแทนผู้ทรงคุณวุฒิจากประเทศต่างๆ ในรูปคณะกรรมการที่ประกอบด้วยตัวแทนสมาพันธ์องค์กรนานาชาติ ที่จัดตั้งมาตั้งแต่ปี 1998 เพื่อร่วมกันพัฒนาเนื้อหาที่เป็นสากลและเหมาะสมแก่ทักษะของผู้ประกอบวิชาชีพในหลายๆ ประเทศ

สมาพันธ์ที่มีบทบาทสำคัญต่อการพัฒนาเนื้อหาหลักสูตร ได้แก่ สมาพันธ์จากยุโรปคือ European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS, <http://effas.net>) ที่ส่งเสริมและพัฒนามาตรฐานความรู้และวุฒิด้านวิชาชีพด้านการลงทุนของยุโรปมากกว่า 50 ปี กับ สมาพันธ์จากเอเชียและโอเชียเนียคือ Asian Securities and Investments Federation Inc. (ASIF, <http://www.asif.org.au>) ที่พัฒนาและส่งเสริมวิชาชีพด้านการเงินและการลงทุนในประเทศแถบเอเชีย โดยองค์กรตัวแทนสมาชิกจากประเทศไทยที่ร่วมเป็นสมาชิกสมาพันธ์ดังกล่าวคือ สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (Investment Analysts Association – IAA)

ส่วนเนื้อหาความรู้เฉพาะ ได้แก่ กฎระเบียบ จรรยาบรรณ รวมถึงมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพของแต่ละประเทศ จะได้รับการพัฒนาและทดสอบโดยสถาบันผู้ดูแลหลักสูตรของแต่ละประเทศ แทนที่จะใช้แนวทางการพัฒนาแบบรวมศูนย์โดยประเทศพัฒนาแล้วแต่เพียงฝ่ายเดียว องค์ความรู้จึงมีความสอดคล้องกับหลักเกณฑ์และกลไกการกำกับดูแลของแต่ละประเทศ ทำให้สามารถนำไปใช้ปฏิบัติงานได้จริง

ลักษณะเด่นประการหนึ่งของ CIIA คือความหลากหลายของภาษาในการทดสอบ แม้ว่าองค์ความรู้หลักที่พัฒนาเพื่อหลักสูตร CIIA จะเป็นภาษาอังกฤษ แต่การทดสอบความรู้ยังสามารถดำเนินการในภาษาอื่น ๆ อีก 11 ภาษา นอกจากภาษาอังกฤษ ได้แก่ จีน ฝรั่งเศส เยอรมัน อิตาลี ญี่ปุ่น เกาหลี โปแลนด์ โปรตุเกส รัสเซีย และสเปน ด้วยเชื่อว่าผู้ทดสอบย่อมแสดงความสามารถในภูมิรัฐของตนด้วยภาษาแม่ได้ดีกว่าภาษาอื่น ๆ

สิ่งที่น่าสนใจในหลักสูตร CIIA ได้แก่

1. ความเป็นสากลของคุณวุฒิที่ใช้อ้างอิงในการเทียบความรู้วิชาชีพได้ในประเทศต่างๆ ทั่วโลก เสมือนเป็นหนังสือผ่านแดน (Passport) ด้านใบอนุญาตประกอบวิชาชีพสากล ขณะเดียวกันยังรักษากฎเกณฑ์และการปฏิบัติของตลาดท้องถิ่นไว้
2. หลักการพัฒนาเนื้อหาความรู้ โดยมีคณะทำงานเป็นตัวแทน หรือ ผู้เชี่ยวชาญจากประเทศต่างๆ ทั่วโลก นอกจากจะทำให้การพัฒนาเนื้อหาไม่มีความกว้างขวาง หลวมๆ แล้ว ยังได้รับการยอมรับจากประเทศคู่สัญญาไปโดยปริยาย นอกจากนี้แต่ละประเทศยังไม่ต้องพัฒนาเนื้อหาในส่วนความรู้สำหรับนักวิเคราะห์ด้วยตนเองอีกด้วย
3. นอกจากคุณวุฒิ CIIA จะใช้อ้างอิงเป็นความรู้สำหรับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์แล้ว ยังใช้กับวิชาชีพทางการเงินอื่นๆ เช่น Investment Advisers, Asset Managers, Risk Managers เป็นต้น
4. เนื้อหาในความรู้ร่วม (Common Knowledge) ถูกพัฒนาขึ้นโดยเน้นการนำไปประยุกต์ใช้ทั้งในการวิเคราะห์ในระดับโลกและรายประเทศมากกว่าความรู้ในเชิงทฤษฎี

CIIA จึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของนักวิเคราะห์การลงทุน ในการศึกษาและทดสอบเพื่อประกอบวิชาชีพในสายวิชาการเงินการลงทุนได้ทั่วโลก M&W