

## Vsebina programa za preizkus strokovnega znanja za:

### **C: gospodarjenje s finančnimi instrumenti za račun strank**

Teoretična in praktična znanja na višjem nivoju zahtevnosti:

1. kvantitativne zasnove
  - Kvantitativne metode - uporaba
    - Osnove verjetnosti
    - Osnovne verjetnostne porazdelitve
    - Vzorčenje in ocene
    - Testiranje hipotez
    - Tehnična analiza
2. finančni trgi in institucije (vključno z denarno in fiskalno politiko)
  - Mednarodna trgovina in kapitalni tokovi
  - Devizni tečaji
  - Ekonomika finančne integracije
  - Finančna infrastruktura
  - Finančna stabilnost
  - Denarna in fiskalna politika v evrskem območju
3. finančne analize
  - Kvaliteta finančnega poročanja
  - Finančna analiza
4. lastniške naložbe in njihova vrednotenja
  - Analiza in vrednotenje delnic
5. naložbe z nespremenljivim donosom
  - Analiza tveganj pri obveznicah
6. poslovne finance
  - Analiza in pomen ESG za investitorje
  - Načrtovanje investicij
    - NPV graf
    - Nekonsistentnost rangiranja investicij pri uporabi NPV in IRR kriterija
    - Problem večih IRR in problem neobstoja IRR
  - Ocenjevanje stroškov kapitala
  - Odkup lastnih delnic

## **7. upravljanje premoženja**

- Učinkoviti portfelji:
  - Izbira optimalnega portfelja,
  - CAPM model,
  - APM – teorija arbitražnega vrednotenja.

## **8. izvedeni finančni instrumenti in alternativne naložbe**

- Vrednotenje terminskih in standardiziranih (futures) pogodb ter drugih tipičnih izvedenih instrumentov
- Uporaba izvedenih finančnih instrumentov za zmanjševanje tveganj

## Priporočena literatura za opravljenje preizkusa strokovnih znanj za borzne posrednike

### **C: gospodarjenje s finančnimi instrumenti za račun strank**

Teoretična in praktična znanja na višjem nivoju zahtevnosti

#### **1. kvantitativne zasnove**

CFA, Program Curriculum, Ethical and Professional Standards and Quantitative Methods, Level 1, Volume 1, 2017 , st. 471-510, 521-720

#### **2. finančni trgi in institucije (vključno z denarno in fiskalno politiko)**

CFA, Program Curriculum, Economics, Level 1, Volume 2, 2017 , st. 327 - 380, 391 – 445.

Jakob de Haan, Sander Oosterloo, Dirk Schoenmaker, 2015. Financial Markets and Institutions. A European Perspective (Third Edition), Cambridge University Press, st. 195 - 213, 216 -243, 448 -480.

German Council of Economic Experts, Annual Report, 2018/2019: Monetary and Fiscal Policy in the Euro Area: Normalisation and Stabilisation

#### **3. Finančne analize**

CFA, Program Curriculum, Financial Reporting and Analysis, Level 1, Volume 3, 2017 , st. 639 - 749

#### **4. Lastniške naložbe in njihova vrednotenja**

CFA, Program Curriculum, Equity and Fixed Income, Level 1, Volume 5, 2017 , st. 147 - 289

#### **5. Naložbe z nespremenljivim donosom**

CFA, Program Curriculum, Equity and Fixed Income, Level 1, Volume 5, 2017, st. 523 - 660

#### **6. Poslovne finance**

Corporate finance and portfolio management, CFA Program Curriculum, 2017, Level 1 Volume 4: reading 34 (st. 5 – 41), reading 35 (st. 43 – 65), reading 36 (st. 73 – 106), reading 37 (st. 121 – 144), reading 38 (151 – 173)

#### **7. upravljanje premoženja**

1. Schweser Notes, 2019, CFA Level I, Book 4: Portfolio Management (1) and Portfolio Management (2), Kaplan Inc. 2018 (Study Sessions 12 and 13, pages 153 - 177) .

8. september 2020

2. Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje investicijskih skladov (ZTFI-1)
3. Zakon o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS)
4. Jakob de Haan, Sander Oosterloo, Dirk Schoenmaker (2015). Financial Markets and Institutions. A European Perspective (Third Edition), Cambridge University Press, st. 167-191.

*Dodatna literatura:*

1. Marcus Schulmerich, Yves-Michel Leporcher, Ching-Hwa Eu (2015). *Applied Asset and Risk Management: A Guide to Modern Portfolio Management and Behavior-Driven Markets (Management for Professionals)*. Springer, 2015.

## **8. izvedeni finančni instrumenti in alternativne naložbe**

1. Definicije izvedenih finančnih instrumentov iz:
  - a. Direktive EU 65/2014,
  - b. Uredbe EU 600/2104 in
  - c. Zakona o trgu finančnih instrumentov
2. Schweser Notes, 2019, CFA Level I, Book 5: Fixed Income, Derivatives, and Alternative Investments, Kaplan Inc. 2018 (Study Session 18, pages 155 - 180)
3. Jakob de Haan, Sander Oosterloo, Dirk Schoenmaker (2015). Financial Markets and Institutions. A European Perspective (Third Edition), Cambridge University Press, st. 97-103.

*Dodatna literatura:*

1. Hull C J.: *Options, Futures, and Other Derivatives*. 2014. Pearson Education, 2014.