

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 kapitalski 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 literaturatura 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.