**Vsebina programa za preizkus strokovnega znanja za:**

**Brokerski izpit 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

1. 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

1. finančne analize

* Kvaliteta finančnega poročanja
* Finančna analiza

1. lastniške naložbe in njihova vrednotenja

* Analiza in vrednotenje delnic

1. naložbe z nespremenljivim donosom

* Analiza tveganj pri obveznicah

1. poslovne finance

* Analiza in pomen ESG za investitorje
* Načrtovanje investicij o NPV graf
* Nekonsistentnost rangiranja investicij pri uporabi NPV in IRR kriterija
* Problem večih IRR in problem neobstoja IRR
* Ocenjevanje stroškov kapitala
* Odkup lastnih delnic

1. upravljanje premoženja

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

1. 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 opravljanje preizkusa strokovnih znanj za borzne posrednike – C izpit

**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

1. **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

1. **finančne analize**

Splošni pogoji katerekoli družbe, ki opravlja storitev gospodarjenja v RS (BPH/banka/DZU

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

1. **lastniške naložbe in njihova vrednotenja**

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

1. **naložbe z nespremenljivim donosom**

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

1. **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)

1. **upravljanje premoženja**

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)

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje investicijskih skladov (ZTFI-1)

Zakon o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS)

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:*

[*Marcus Schulmerich*](https://www.amazon.de/Marcus-Schulmerich/e/B00NGBPZ5K/ref=dp_byline_cont_book_1)*, [Yves-Michel Leporcher](https://www.amazon.de/Yves-Michel-Leporcher/e/B00NGB3G2E/ref=dp_byline_cont_book_2), [Ching-Hwa Eu](https://www.amazon.de/Ching-Hwa-Eu/e/B00NGA5H0Y/ref=dp_byline_cont_book_3) (2015). Applied Asset and Risk Management: A Guide to Modern Portfolio Management and Behavior-Driven Markets (Management for Professionals). Springer, 2015.*

1. **izvedeni finančni instrumenti in alternativne naložbe**

Definicije izvedenih finančnih instrumentov iz:

Direktive EU 65/2014,

Uredbe EU 600/2104 in

Zakona o trgu finančnih instrumentov

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1)

CFA, Program Curriculum, Fixed Income and Derivatives 2020, Level 1, Volume 5, 2020, Study Session 16, Reading 49: Basics of derivative pricing and valuation, st. 455-504

CFA, Program Curriculum, Alternative Investments and Portfolio Management, 2020, Level 1, Volume 6, 2020, Study Session 17

Schweser Notes, 2019, CFA Level I, Book 5: Fixed Income, Derivatives, and Alternative Investments, Kaplan Inc. 2018 (Study Session 18, pages 155 - 180)

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.*