

## **Nabor vsebin za preizkus znanj s področja trženja enot investicijskih skladov**

### **Sklop 1: OSNOVNE ZNAČILNOSTI FINANČNEGA SISTEMA IN FINANČNIH PRODUKTOV**

- Finančni trgi;
- Delitev finančnega trga:
  - Trg denarja;
  - Trg kapitala;
  - Primarni in sekundarni trg;
- Finančne institucije (posredniki prenosa prihrankov):
  - Značilnosti finančnih institucij:
    - Banke;
    - Zavarovalnice;
    - Družbe za upravljanje in investicijski skladi,
    - Borzno posredniške družbe;
    - Pokojninski skladi;
  - Vloga finančnih institucij pri prenosu prihrankov;
- Osnovne vrste naložb:
  - Investicijski skladi;
    - Pomen investicijskih skladov;
    - Temeljne značilnosti investicijskih skladov;
    - Vrste investicijskih skladov;
  - Bančne vloge;
  - Dolžniški vrednostni papirji;
  - Delnice;
  - Pokojninski skladi;
  - Naložbene police življenjskega zavarovanja;
  - Strukturirani produkti (certifikati).

### **Sklop 2: DEJAVNIKI IZBORA INVESTICIJSKEGA SKLADA**

- Dejavniki izbora naložb:
  - Elementi varčevanja in osebne finance;
  - Tveganje;
  - Optimizacija, omejevanje tveganja;
- Psihološki dejavniki izbora naložb;
- Lastnosti in vrste investicijskih skladov glede na naložbeno politiko, tveganja povezana z vlaganjem v investicijske sklade ter prednosti oziroma slabosti vlaganja v investicijske sklade v primerjavi z ostalimi oblikami varčevanja;
- Izbira primernega investicijskega sklada;

- Značilnosti prodaje (finančnih) storitev glede na prodajo blaga;
- Opredelitev značilnosti prodaje/trženja investicijskih skladov;
- Spremljanje poslovanja produktov.

### **Sklop 3: PREDPISI, KI UREJAJO PODROČJE INVESTICIJSKIH SKLADOV IN DRUŽB ZA UPRAVLJANJE**

- **Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2)**
- Temeljne določbe:
  - Investicijski sklad:
    - Definicija;
    - Odprti in zaprti investicijski sklad;
    - UCITS sklad in ne-UCITS sklad;
    - Tipi in vrste UCITS skladov;
  - Družba za upravljanje:
    - Organiziranost;
    - Dejavnost;
  - Skrbnik premoženja investicijskega sklada:
    - Vloga skrbnika;
  - Prosto opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov znotraj EU:
    - Potni list UCITS sklada;
    - Potni list družbe za upravljanje;
- Dokumenti o investicijskem skladu:
  - Pravila upravljanja;
  - Prospekt;
  - Statut;
  - Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje;
  - Mesečno poročilo;
  - Polletno in letno poročilo;
- Izbrane vsebine prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada:
  - Naložbeni cilj in politika;
  - Tveganja;
  - Provizije in stroški;
  - Lastnosti investicijskega kupona:
    - Investicijski kupon in enota premoženja;
    - Vrednost enote premoženja;
    - Pravice imetnikov investicijskih kuponov;
    - Trgovanje z investicijskimi kuponi na sekundarnem trgu;
    - Razdelitev oziroma akumulacija dobička oziroma prihodkov;
    - Razredi investicijskih kuponov;
  - Vplačilo in izplačilo v/iz vzajemnega sklada:
    - Enkratna in periodična vplačila;
    - Prenos sredstev med podskladi;
    - Začasna zaustavitev odkupa;
    - Delni odkup;
  - Preoblikovanje vzajemnega sklada;

- Prenos upravljanja vzajemnega sklada;
- Likvidacija vzajemnega sklada;
- Podatki o poslovanju vzajemnega sklada (TER in pretekla donosnost);
- Sprememba pravil upravljanja in prospekta vzajemnega sklada;
- Obveščanje imetnikov enot in javnosti o poslovanju IS:
  - Redno obveščanje (tečajnica VEP, standardizirani podatki in periodičnost);
  - Izredno obveščanje (glede na poslovni dogodek);
- Trženje in oglaševanje investicijskih skladov:
  - Pojem trženja investicijskih skladov;
  - Kdo lahko trži investicijske sklade?
  - Pogoji, ki jih morajo izpolnjevati vpisna mesta;
  - Pravila glede oglaševanja investicijskih skladov;
  - Profil tveganja vlagatelja.

#### **Sklop 4: IZBRANE VSEBINE PREDPISOV S PODROČJA TRGA FINANČNIH INSTRUMENTOV**

- Struktura trga kapitala;
- Splošno o finančnih instrumentih ter investicijskih storitvah in poslih;
- Splošno o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti (prospekt);
- Obveznost razkrivanja nadzorovanih informacij;
- Borzni trg (Ljubljanska borza, d.d.);
- Izdajatelji vrednostnih papirjev in struktura borznega trga (segmentacija in produkti);
- Borzni člani;
- Informacije o trgovanju za investitorje (tečajnica);
- Nadzor na trgu kapitala (Agencija za trg vrednostnih papirjev).

#### **Sklop 5: PREDPISI O PREPREČEVANJU PRANJA DENARJA IN FINANCIRANJA TERORIZMA**

- Pranje denarja in financiranje terorizma (pravne podlage, definicije, metode in tehnike);
- Predstavitev pglavitnih zakonskih in podzakonskih določb/ukrepov na področju odkrivanje in preprečevanje pranja denarja (pregled stranke, ugotavljanje dejanskega lastnika, pridobivanje in sporočanje podatkov, hramba in varstvo evidenc ipd.);
- Predstavitev indikatorjev za prepoznavanje strank in transakcij, v zvezi s katerimi obstajajo razlogi za sum pranja denarja ali financiranja terorizma;

- Vloga Agencije za trg vrednostnih papirjev in Urada RS za preprečevanje pranja denarja v sistemu odkrivanja in preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma;
- Sankcije za kršitve predpisov na področju odkrivanja in preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

#### **SKLOP 6: DAVČNI PREDPISI, KI SE NANAŠAJO NA OBDAVČITEV IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV OZIROMA DELNIC INVESTICIJSKIH SKLADOV**

- Dohodnina (zavezanec, vir dohodka, obdavčljiv dohodek, dohodek iz kapitala, dvojno obdavčenje, odlog ugotavljanja davčne obveznosti, plačilo davka, druge pomembne določbe);
- Davek od dohodkov pravnih oseb (zavezanec, vir, obdavčljiv dohodek, davčna stopnja, davčni odtegljaj, dvojno obdavčenje);
- Davčni postopek;
- Nadomestni finančni produkti – davčni vidik;
- Davek od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov.

#### **Sklop 7: POSLOVNA ETIKA IN ODNOS DO VLAGATELJEV**

- Osnove etike:
  - Opredelitev etike;
  - Poslovna etika;
  - Opredelitev teorije agenta;
  - Splošna sodila etičnega odločanja;
  - Družbena odgovornost podjetja;
  - Umestitev etike;
  - Razmerje med zakonitim in etičnim;
- Etika pri poslovanju z vrednostnimi papirji:
  - Razlogi za neetično obnašanje v finančni industriji;
  - Nekateri tipični primeri neetičnega obnašanja;
  - Kontrolna vprašanja za etično odločanje;
- Zakaj etika pri poslovanju z vrednostnimi papirji?
- Pomen in oblike izvensodnega reševanja sporov med ponudniki storitev in investitorji.

Ljubljana, 12.11.2012

Primož Damjanovič l.r.  
predsednik izpitnega odbora