

POPIS LITERATURE ZA IZOBRAZBU BROKERA

I. kolegij: KVANTITATIVNE METODE

OSNOVE FINANCIJSKE MATEMATIKE

- doc dr Kristina Šorić: Kvantitativne metode za ekonomske analize, http://web.efzg.hr/dok/mat/mat_agronomija_materijal.pdf (link na 3.2.2009.)
- Frederic S. Mishkin: Economics of Money, Banking and Financial Markets, Addison Wesley, 2006
- Jae K. Shim, Joel G. Siegel: Personal Finance, McGraw-Hill (Schaum's Outline Series), 1991
- John McCutcheon, Simon Martin, Willie Scott: Aktuarska Matematika i Osiguranje, PMF -Matematički Odjel, 1998.
- John Mcutcheon, Willie Scott: An Introduction to the Mathematics of Finance, Butterworth-Heinemann , 1994
- Petr Zima, Robert L. Brown: Mathematics of Finance, McGraw-Hill (Schaum's Outline Series), 1996
- Složeni kamatni račun, www.fthm.hr/e-student/files/pajos/sloeni_kamatni_raun.doc (link na 3.2.2009.)
- Zoran Babić, Neli Tomić Plazibat: Poslovna Matematika, Veleučilište u Splitu, 2000

STATISTIČKE METODE I ANALIZE

LITERATURA OSNOVNA:

- Šošić, I. (2006). Primijenjena statistika. II izdanje. Zagreb: Školska knjiga, (str. 1-177, 379-473,547-695)

LITERATURA DODATNA:

- Anderson, D.R. ,et al. (2009). Statistics for Business and Economics, 10th Edition. London: Thomson
- Black, K. (2008). Business Statistics for Contemporary Decision Making, 5th Edition. New York: Wiley
- Brooks, Ch. (2008). Introductory Econometrics for Finance. 2th Edition. Cambridge: Cambridge Univeresity Press
- DeFusco et al.(2007). Quantitative methods for investment analysis. 2th Edition. Baltimore: United Book Press
- Doherty, N.A. (2000). Integrated risk management. Techniques and strategies for reducing risk. New York: McGraw-Hill
- Dunis, C., et al. (2005). Applied quantitative methods for Trading and Investment. New York: Wiley
- Makridakis, S., et al. (1998). Forecasting. Methods and Applications. 3th Edition.. New York: Wiley
- Murphy, J. (1999). Technical Analysis of the Futures Markets. New York. New York Institute of Finance
- (Murphy, J. (2007). Tehnička analiza financijskih tržišta, urednik Silvije Orsag. Zagreb. Masmedia)
- McClave, J.T., at al. (2008). Statistics for Business and Economics. Upper Saddle River, N.J. Prentice Hall
- Tsay, R.S. (2005). Analysis of Financial Time Series. 2th Edition. New York: Wiley

II. kolegij: OSNOVE FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

STANDARDI FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

- Hrvatski standardi financijskog izvještavanja –www.nn.hr ili na www.osfi.hr
- Međunarodni standardi financijskog izvještavanja –www.nn.hr ili na www.osfi.hr
- Grupa autora (redakcija L. Žager): “Osnove računovodstva –računovodstvo za neračunovođe”, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb, 2007.

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

- K. Žager - L. Žager: Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999.
- D. Gulin – B. Tušek – L. Žager: Poslovno planiranje, kontrola i analiza, HZRI F, Zagreb, 2004

III. kolegij: KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I KORPORATIVNE FINACIJE

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

- Kodeks korporativnog upravljanja, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagrebačka burza, 2007
- Pravila Zagrebačke burze, 2007
- Istraživanje o stanju korporativnog upravljanja u javnim dioničkim društvima, odvjetničko društvo Veršić Marušić, Ekonomski institut Zagreb, Socius, 2005.
- Istraživanje o čimbenicima koji oblikuju tržište dionica u Hrvatskoj, Zagrebačka burza, Gfk centar za istraživanje tržišta 2008.

TROŠAK KAPITALA, WACC, NETO SADAŠNJA VRIJEDNOST I INTERNA STOPA RENTABILNOSTI

- S. Orsag: Budžetiranje kapitala, Masmedia, Zagreb 2002.
- S.Orsag: Izvedenice,HUFA, Zagreb 2006.

IV. kolegij: TRŽIŠTE KAPITALA I FINANCIJSKE INSTITUCIJE

PRIMARNO I SEKUNDARNO TRŽIŠTE I UVJETI KOTIRANJA NA ZSE

- Foley, Bernard J., Tržišta kapitala, MATE, 1993., Uvod
- Prohaska, Zdenko: Analiza vrijednosnih papira, Infoinvest, 1996., 1.poglavlje
- Reilly, Frank K.; Brown, Keith C.: Investment Analysis and Portfolio Management, 6th edition, South Western - Thomson Learning, 2000, 4. i 5. poglavlje
- Saunders, Anthony; Millon Cornett, Marcia: Financijska tržišta i institucije, 2. izdanje, Masmedia 2006., Prvi dio:1. poglavlje; Drugi dio:5., 6., 8. i 9. poglavlje
- Solnik, Bruno H.; McLeaway, Dennis: International Investments, 5th edition, Pearson Addison Wesley, 2004, 5. poglavlje
- Van Horne, James C., Financijsko upravljanje i politika (Financijski menedžment), deveto izdanje, MATE, 1993., 21. i 22. poglavlje
- Zakon o tržištu kapitala, (NN 88/08,146/08 ,74/09, 36/09), posebice: Uređeno tržište, Multilateralna trgovinska platforma
- [Zakon o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala \(NN. 152/08\)](#)

- Pravila Zagrebačke burze
- Odluke i upute vezane uz trgovanje Zagrebačke burze
- [Pravilnik o obvezama izvještavanja o izvršenim transakcijama \(NN 5/2009\)](#)
- [Pravilnik o obvezama objave podataka o trgovanju \(NN 5/2009\)](#)
- [Pravilnik o obliku, sadržaju, rokovima i načinu dostavljanja izvještaja o transakcijama i trgovanju s financijskim instrumentima izvršenim na uređenom tržištu kojim upravlja burza \(NN 5/2009\)](#)
- [Pravilnik o uvjetima koje financijski instrumenti moraju zadovoljavati prilikom uvrštenja na uređeno tržište \(NN 5/2009\)](#)
- Web stranice regionalnih i svjetskih burzi

NOVČANO TRŽIŠTE

- Derek Ross, International Treasury Management, 3rd Edition
- Foreign Exchange & Money Markets Vol. 1, Euromoney workbook
- Foreign Exchange & Money Markets Vol. 2, Euromoney workbook
- Foreign Exchange & Money Markets Vol. 3, Euromoney workbook
- F.S. Mishkin & S.G.Eakins (2005), Financijska tržišta i institucije, Zagreb, Mate
- Perišin I., Šokman A, Lovrinović I: Monetarna politika, Fakultet ekonomije i turizma, Pula, 2001
- Foley, B. (1993) Tržišta kapitala, Zagreb, Mate
- Stigum M & Crescenzi A, (2007) Stigum`s money market
- www.hnb.hr - Monetarna politika (Instrumenti i mjere monetarne politike)
- www.ecb.int - The European central bank (Publications, Monetary policy)
- www.bis.org - Monetary policy frameworks and central bank market operations
- www.hanfa.hr – Statistika (Novčani fondovi)
- www.mfin.hr – Trezorski zapisi

INVESTICIJSKI I MIROVINSKI FONDOVI

- CFA Program; Asset Valuation and Equity (Level II)
- CFA Program; Portfolio management (Hedge Funds)
- European Institutions for Occupational Retirement Provision (EFRP)

V. kolegij: ANALIZA VRIJEDNOSNIH PAPIRA
--

DIONICE, OBVEZNICE I DERIVATI

- CFA Program Curriculum Volume 5, Equity and Fixed Income, Level I 2008, Pearson Custom Publishing
- CFA Program Curriculum Volume 6, Derivatives and Alternative Investments, Level I 2008, Pearson Custom Publishing
- Options, Futures and Other Derivatives Securities, John Hull, Prentice Hall International
- Investment Valuation, Aswath Damodaran, John Wiley and Sons
- Investment Analysis and Portfolio management, F.K. Reilly and K.C. Brown, Thomson SouthWestern
- Priručnik za polaganje ispita za obavljanje poslova investicijskog savjetnika, Silvije Orsag, HUFA

TEHNIČKA ANALIZA

- James P. O'Shaughnessy: What Works on Wall Street, McGraw-Hill , 1996
- John J. Murphy: Intermarket Analysis, John Wiley & Sons, 2004
- John J. Murphy: Technical Analysis of the Financial Markets, New York Institute of Finance, 1999
- John J. Murphy: Tehnička analiza financijskog tržišta, Masmedia, 2008
- R.W. Schabacker: Stock Market Theory and Practice, Forbes Publishing Company, 1931
- Robert D. Edwards & John Magee: Technical Analysis of Stock Trends, St. Lucile Press, 2001
- Steve Nison: Japanese Candlestick Charting Techniques, New York Institute of Finance, 2001
- Steven B. Achels: Technical Analysis from A to Z, McGraw-Hill , 2001
- Thomas N. Bulkovski: Encyclopedia of Chart Patterns, John Wiley & Sons, 2005

VI. kolegij: INSTITUCIONALNI OKVIR TRŽIŠTA KAPITALA

ETIČKI STANDARDI U TRGOVINI VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

- Standards of Practice Handbook ninth edition 2005, CFA Institute
- Use of Codes of Ethics in Business, The Institute of Business Ethics, 2007
Using the OECD Principles of Corporate Governance - a Boardroom perspective, OECD, 2008
- Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08), i Pravilnici

PLATNI PROMET U RH

- Zakon o platnom prometu u zemlji (NN, br. 117/01)
- Podzakonski akti:
 1. Odluka o Hrvatskom sustavu velikih plaćanja i o namiri na računima banaka u HNB-u (NN, br. 34/05, 74/05 i 18/09)
 2. Odluka o Nacionalnom klirinškom sustavu (NN, br. 14/02, 150/02 i 18/09)
 3. Odluka o terminskom planu obračuna preko međubankovnih platnih sustava (NN, br. 50/02 i 38/05)
 4. Odluka o nalogima za plaćanje (NN, br. 14/02, 143/02 i 104/03)
 5. Odluka o obvezi dostavljanja izvješća o podacima platnog prometa (NN, br. 189/04 i 127/09)
 6. Odluka o Jedinostvenom registru računa poslovnih subjekata (NN, br. 14/02, 98/02, 10/05 i 141/09)
 7. Odluka o konstrukciji računa u banci, vodećem broju banke, uvjetima i načinu otvaranja računa u banci i sadržaju registra računa poslovnih subjekata u banci (NN, br. 150/02, 115/03, 162/04, 189/04 i 141/09)
 8. Odluka o opskrbi banaka gotovim novcem (NN, br.22/02, 115/06, 63/07 i 28/09).
- **Zakon o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (NN, br. 117/08).** Navedenim Zakonom se uređuje konačnost namire u sustavima za namiru naloga za prijenos i posljedice postupaka zbog insolventnosti nad sudionikom u sustavu, te prava primatelja instrumenata osiguranja u slučaju postupka zbog insolventnosti nad davateljem instrumenta osiguranja (ovaj Zakon će također biti obuhvaćen prezentacijom).

- **Novi Zakon o platnom prometu (objavljen u N.N., br. 133/09 od 5. studenoga 2009.),** a stupa na snagu 1. siječnja 2011.
- **Zakona o Hrvatskoj narodnoj banci (NN, br. 75/08)**
- **Zakona o kreditnim institucijama (NN, br. 117/08, 74/09 i 153/09)**

Napomena: svi navedeni propisi dostupni su na internet stranici HNB-a

www.hnb.hr/propisi

PLATNI PROMET S INOZEMSTVOM

- Zakon o deviznom poslovanju (NN br. 96/2003., 140/2005. i 132/2006.); Uredba o izmjenama i dopunama Zakona o deviznom poslovanju (NN br. 150/2008.)
- Odluka o postupku otvaranja i vođenja deviznih računa i deviznih štednih uloga rezidenata u banci (NN br.111/2003., 138/2003., 176/2004. i 122/2005)
- Odluka o konstrukciji i upotrebi međunarodnog broja bankovnog računa (IBAN) (NN br. 162/2004.)
- Odluka o uvjetima i načinu obavljanja platnog prometa s inozemstvom (NN br.88/2005.,i 18/2006.i 132/2007.) i Uputa za provedbu Odluke o uvjetima i načinu obavljanja platnog prometa s inozemstvom (NN br.136/2005, 143/2005.,i 37/2006., 134/2007 i 4/2008.-ispr.)
- Uputa o upotrebi slovnihih kratica i brojčanihi oznaka za države i zemlje i novčane jedinice u platnom prometu s inozemstvom (NN br. 75/2007., 77/2007., 112/2007. i 95/2008.)
- Uputa o upotrebi šifara s osnova naplate i plaćanja u platnom prometu s inozemstvom (NN 136/2005. i 24/2006.)
- Odluka o načinu i uvjetima pod kojima rezidenti u poslovanju s nerezidentima mogu primiti naplatu ili izvršiti plaćanje u gotovini u kunama, stranoj gotovini i čekovima (NN br. 54/2006.i 132/2007.)
- Odluka o plaćanju i naplati u stranim sredstvima plaćanja u zemlji (NN br.111/2005.)
- Odluka o unošenju i iznošenju gotovine, čekova i materijaliziranihi vrijednosnihi papira (NN br. 111/2003., 69/2006 i 82/2006- ispr.)
- Odluka o uvjetima za izdavanje odobrenja za otvaranje deviznog računa u inozemstvu (NN br. 111/2003., 189/2004. i 124/2006.)
- Odluka o prikupljanju podataka za potrebe sastavljanja platne bilance, stanja inozemnog duga i stanja međunarodnihi ulaganja (NN br. 121/2007.)
- Naredba o vođenju nadzorne knjige o tekućim i kapitalnim poslovima s inozemstvom (NN br.145/2003.)

SPRJEČAVANJE PRANJA NOVCA I FINANCIRANJA TERORIZMA

- Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, broj 87/08)
- Pravilnik o obavješćivanju Ureda za sprječavanje pranja novca o sumnjivim transakcijama i osobama („Narodne novine“, broj 01/09)
- Pravilnik o obavješćivanju Ureda za sprječavanje pranja novca o gotovinskoj transakciji u vrijednosti od 200.000,00 kuna i većoj i o uvjetima pod kojima obveznici za određene stranke nisu dužni obavješćivati Ured o gotovinskoj transakciji („Narodne novine“, broj 01/09)
- Pravilnik o kontroli unošenja i iznošenja gotovine u domaćoj ili stranoj valuti preko državne granice („Narodne novine“, broj 01/09)

- Pravilnik o načinu i rokovima obavješćivanja Ureda za sprječavanje pranja novca o sumnjivim transakcijama i osobama i vođenju evidencija od strane odvjetnika, odvjetničkih društava, javnih bilježnika, revizorskih društava i samostalnih revizora te pravnih i fizičkih osoba koje obavljaju računovodstvene poslove i poslove poreznog savjetovanja („Narodne novine“, broj 01/09)
- Pravilnik o sadržaju i vrsti podataka o uplatitelju koji prate elektronički prijenos novčanih sredstava, obvezama pružatelja usluga plaćanja te o iznimkama od obveze prikupljanja podataka („Narodne novine“, broj 01/09)

POSLOVI SKRBNIŠTVA

- Zakon o tržištu kapitala (NN. 88/08)
- Zakon o investicijskim fondovima (NN. 150/05)
- Global Custody - a Guide to the Issues by Graham Field (ed.) (GSCS Benchmarks)
- Operations - Clearing, Settlement and Custody (Computer Based Learning)
- Custody Services, Comptroller's Handbook
- <http://home.globalcustodian.com/>
- <http://www.globalcustody.net/>
- Securities & Investment Institute – Global Custody - Workbook

PORAVNANJE I NAMIRA

- Zakon o tržištu kapitala
- Pravila i Uputa SKDD-a
- Odluka o HSVP-u i namiri na računima banaka u HNB-u
- Uputa za operativne postupke Hrvatskog sustava velikih plaćanja
- Zakon o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata
- D. Loader: Clearing, settlement and custody, Securities Institute 2002
- CPSS, A glossary of terms used in payment and settlement systems, Bank for international settlement, 2003
- CESR, ECB: Standards for securities clearing and settlement in the European union, september 2004
- Simmons M, Securities operations, A Guide to Trade and Position Management, John Wiley & Sons Ltd.
- David M. Weiss, After the trade is made, Processing securities transactions, New York Institute of Finance

ZAKON O TRŽIŠTU KAPITALA

Zloupotrebna tržišta

Literatura za ispit:

- Zakon o tržištu kapitala, dio četvrti (NN 88/08, 146/08, 74/09)
- Zakon o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala (NN 87/08)
- Pravilnik o objavi povlaštenih informacija koje se neposredno odnose na izdavatelja te o određivanju opravdanih interesa izdavatelja u svrhu neobjavlivanja (NN 5/2009)
- Pravilnik o manipulaciji i obvezi obavješćivanja o sumnji na zloupotrebu tržišta (NN 5/2009)
- Pravilnik o prihvaćenim tržišnim praksama (NN 5/2009)
- Pravilnik o uvjetima provođenja programa otkupa vlastitih dionica i mjera stabilizacije financijskih instrumenata pod kojima se ostvaruje izuzeće od zabrana zloupotreba tržišta (NN 5/2009)

Dodatni izvori (nije literatura za ispit):

- The Committee of European Securities Regulators, Market Abuse Directive, Level 3 – first set of CESR guidance and information on the common operation of the Directive, Ref: CESR/04-505b
- The Committee of European Securities Regulators Market Abuse Directive, Level 3 – second set of CESR guidance and information on the common operation of the Directive to the market, Ref: CESR/06-562b
- Communication from the Commission to the Council and the European Parliament – Investment research and financial analysts, Brussels, SEC (2006) 1655, COM/2006/0789
- Securities Market Manipulations: An Examination and Analysis of Domination and Control, Frontrunning and Parking, Lewis D. Lowenfels, Alan R. Bromberg, Albany Law Review, Volume 55, Number 2, 1991.
- International Law Institute, Washington D.C. 2007., Capital Markets: Development and Regulation
- Investment Recommendations By Journalists: The German Legal Framework, Zagreb, 16.12.2008., Bernd Goller, BaFiN (izravni link na prezentaciju: http://www.hanfa.hr/uploads/prezentacije/novo_trziste_kapitala/Investment_recommendations_by_journalists_V_1.pdf)
- Direktive EU: 2003/6/EC, 2003/124/EC, 2003/125/EC, 2004/72/EC, Regulation EC No. 2273/2003
- Web stranice: www.cesr-eu.org; www.ec.europa.eu/internal_market,

Licenciranje sudionika tržišta kapitala

- Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08 i 146/08);
- Pravilnik o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga (NN 5/09);
- Pravilnik o sadržaju zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad investicijskom društvu, te o uvjetima i sadržaju zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku (NN 5/09);
- Pravilnik o uvjetima i sadržaju zahtjeva za izdavanje suglasnosti za obavljanje dužnosti člana uprave investicijskog društva (NN 9/09);
- Pravilnik o listi dokumentacije potrebne za procjenu zahtjeva za izdavanje suglasnosti za stjecanje kvalificiranog udjela (NN 5/09);
- Pravilnik o sadržaju zahtjeva, dokumentaciji koja se prilaže zahtjevu i uvjetima za izdavanje odobrenja za obavljanje poslova vezanog zastupnika investicijskog društva (NN 5/09).

Pravila poslovnog ponašanja investicijskog društva

- Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08,146/08)
- Pravilnik o obvezama poslovnog ponašanja investicijskog društva prilikom pružanja usluga klijentima (NN 05/09)
- Pravilnik o obvezama investicijskog društva u svezi izvršavanja naloga klijenta (NN 05/09)
- Pravila ZSE

ZAKON O PREUZIMANJU JAVNIH DIONIČKIH DRUŠTAVA

- Zakon o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09)