

# Dionice i strategije za zaštitu dioničkih portfelja



Tržište dionica često se uzima kao primaran pokazatelj ekonomske moći i razvoja pojedine države. Zato je i rast cijena dionica obično povezan s većim poslovnim investicijama i obratno. Trenutačno smo svjedoci padanja cijena dionica i velike volatilnosti tečajeva, a i dugoročnom trendu padanja tečajeva. Zbog toga je gotovo nužna upotreba izvedenih financijskih instrumenata za zaštitu portfelja.

## Cilj radionice

Cilj radionice je upoznati učesnike s dionicama, primarnim i sekundarnim tržištem dionica, načinom izdavanja dionica, vrednovanjem dionica i ekonomskim ciklusima. U drugom dijelu učesnici će se upoznati s različitim vrstama izvedenih financijskih instrumenata na dionice i burzovne indekse, s njihovim vrednovanjem i s praktičnim savjetima za njihovu upotrebu pri zaštiti portfelja.

## Način rada

Program radionice ne zahtjeva iskustvo s područja poslovanja s dionicama, no dobrodošle su teorijske osnove s tog područja. Radionica je namijenjena učesnicima koji još nemaju praktična iskustva s tog područja, a isto tako trgovcima i upraviteljima portfelja s početnim znanjem o zaštiti dioničkih portfelja. Osim teorijskih osnova, bit će razmotrena i posebno interesantna rješenja za svakodnevni rad.

Pojedine teme će se brzo i intenzivno pomicati od osnova dionica do operativnih aspekata osiguranja portfelja.

## Sadržaj radionice

- Financijska tržišta
- Što je dionica?
- Primarno tržište dionica
- Sekundarno tržište dionica
- Trgovanje dionicama, potvrda posla, kliring i namira
- Vrednovanje dionica
- Kako početi trgovati izvedenim financijskim instrumentima na dionice
- Terminski ugovori (Futures Contract)
- Opcija (Option)
- OTC izvedeni financijski instrumenti na dionice i burzovne indekse

## Raspored radionice

1. dan
- 9.00–10.30 Dobrodošlica  
Financijska tržišta  
Tržište kapitala  
Vrijednosni papiri  
Što je dionica?
- Izdaja prvih dionica
  - Kotacija dionica na organiziranom tržištu
  - Vlasništvo dionica
- 10.30–10.45 Pauza
- 10.45–12.30 Primarno tržište dionica
- početna javna ponuda dionica (IPO)
  - otkup primarne izdaje
  - aukcija
- Otkup poduzeća financijskom polugom (LBO)  
Otkup poduzeća od strane menadžmenta (MBO)
- 12.30–13.30 Pauza za ručak
- 13.30–15.00 Sekundarno tržište dionica  
Trgovanje dionicama  
Potvrda posla, kliring i namira
- 15.00–15.15 Pauza
- 15.15–16.45 Vrednovanje dionica  
Ekonomski ciklus i slom burze
- 17.00 Zaključak prvog dana radionice

## Radionica je namijenjena:

- trgovcima dionicama
- burzovnim brokerima
- upraviteljima fondova
- komercijalistima
- stručnim radnicima iz područja računovodstva i rizika

2. dan
- 9.00–10.30 Uvod u trgovanje izvedenim financijskim instrumentima  
Kako početi trgovati izvedenim financijskim instrumentima?  
Terminski ugovori (Futures Contract)
- povijest, karakteristike, standardna specifikacija, vrste ugovora, marže
- 10.30–10.45 Pauza
- 10.45–12.30 Primjeri upotrebe terminskih ugovora na dionice i burzovne indekse  
Opcija (Option)
- 12.30–13.30 Pauza za ručak
- 13.30–14.45 OTC izvedeni financijski instrumenti na dionice i burzovne indekse
- OTC opcije i varanti (Warrants)
- 14.45–15.00 Pauza
- 15.00–15.45 Nastavak OTC izvedenih instrumenata
- Dužnički vrijednosni papiri, čiji prinos ovisi o dionicama (Equity-linked debt)
  - Zamjena prinosa (Equity Swap)
- 16.00 Zaključak radionice