

# Delnice in strategije ščitenja delniških portfeljev

Cilj delavnice je seznaniti udeležence z delnicami, primarnim in sekundarnim trgom delnic ter z njihovim vrednotenjem. V drugem delu se bodo udeleženci seznanili z različnimi vrstami izvedenih finančnih instrumentov na delnice in delniške indekse, z njihovim vrednotenjem ter s praktičnimi nasveti za trgovanje in nasveti za njihovo praktično uporabo pri varovanju portfeljev.



Borzni trg se pogosto obravnava kot primarni kazalec gospodarske moči in razvoja posamezne države. Naraščanje cen delnic je običajno povezano s še večjimi poslovnimi naložbami in obratno. Kako nam lahko pri tem pomagajo izvedeni finančni instrumenti na delnice? Pri ustvarjanju korelacije, pri varovanju osiromašenih portfeljev ali zgolj pri iskanju tržnih priložnosti, ki jih slovenski delniški trg ne ponuja?

## Vsebina delavnice

- Finančni trgi
- Kaj je delnica?
- Primarni trg delnic
- Sekundarni trg delnic
- Potrditev posla, kliring in poravnava
- Tehnike vlaganja
- Vrednotenje delnic
- Kako začeti trgovati z izvedenimi finančnimi instrumenti na delnice?
- Terminalska pogodba (Futures Contract)
- Opcija (Option)
- OTC izvedeni finančni instrumenti na delnice in delniške indekse



Izvajalec: Jernej Doles

Datum: 14.-15. november 2019

Kraj izvedbe: Best Western Premier Hotel Lovec, Bled

### Namen delavnice

Seznanimi udeležence z delniškimi trgom, primarnim in sekundarnim trgom delnic, vrednotenjem delnic predvsem pa z izvedenimi finančnimi instrumenti na delnice in delniške indekse.

### Kako vam bo ta delavnica pomagala?

Spoznali boste:

- vrednotenje delnic
- različne izvedene finančne instrumente na delnice in delniške indekse
- varovanje delniškega portfelja
- trgovanje z delnicami in izvedenimi finančnimi instrumenti nanje

Ali je res lahko slovenski delniški trg tako samosvoj in neodvisen od dogajanja na drugih delniških trgih?

### Življenjepis predavatelja

**Jernej Doles** je vodja in izvajalec



večine izobraževalnih programov podjetja Omega Finance, d.o.o.

Mag. Jernej Doles je dolga leta praktično trgoval z različnimi

finančnimi instrumenti, kar mu je pomagalo pri razumevanju njihove logike, logike delovanja finančnega sistema in pri razumevanju tveganj, ki so prisotna na finančnih trgih.

Stran 2

5 enostavnih načinov za prijavo na seminar ali za dodatne informacije:

1. Internet  
[www.omegafinance.si](http://www.omegafinance.si)  
2. E-pošta  
[info@omegafinance.si](mailto:info@omegafinance.si)

3. Faks  
059 064 503  
4. Mobilni  
041 647 502

5. Pošta  
Omega Finance d.o.o.  
Mivka 28  
SI-1000 Ljubljana

### 1. dan

četrtek, 14. 11. 2019

9.00–10.30	Dobrodošlica Finančni trgi Kapitalski trg Vrednostni papirji Kaj je delnica? • Izdaje prvih delnic • Kotacija delnic na organiziranem trgu • Lastništvo delnic
10.30–10.45	Odmor
10.45–12.30	Primarni trg delnic • Začetna javna prodaja delnic (IPO) • Odkup primarne izdaje (underwriting) • Avkcija • Prevzem z vzvodom (LBO) • Menedžerski prevzem (MBO)
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–15.00	Sekundarni trg delnic Trgovanje z delnicami Potrditev posla, kliring in poravnava
15.00–15.15	Odmor
15.15–16.00	Tehnike vlaganja Vrednotenje delnic Gospodarski cikel in borzni zlomi
16.00	Zaključek prvega dne seminarja

### 2. dan

petek, 15. 11. 2019

9.00–10.30	Uvod v trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti Kako začeti trgovati z izvedenimi instrumenti? Terminska pogodba (Futures Contract) • zgodovina, značilnosti, standardna specifikacija, tipi pogodb, kritja
10.30–10.45	Odmor
10.45–12.30	Primeri uporabe terminskih pogodb na delnice in delniške indekse Opcija (Option)
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–15.00	OTC izvedeni finančni instrumenti na delnice in delniške indekse • OTC opcije in nakupni boni (Warrants) • Dolžniški vrednostni papirji, katerih donos je odvisen od lastniških vrednostnih papirjev (Equity-linked debt) • Zamenjava donosa (Equity Swap)
15.00	Zaključek seminarja

V NLB, d.d., je postavil sistem trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti ter pripomogel k uvajanju in praktični uporabi najrazličnejših valutnih in obrestnih izvedenih finančnih instrumentov. Bil je tudi direktor Sektorja za trgovanje s finančnimi instrumenti, kjer je svoja znanja in izkušnje s področja izvedenih finančnih instrumentov praktično uporabil tudi za vodenje področja trgovanja z valutami, denarjem, obveznicami in izvedenimi finančnimi instrumenti.

Praktična znanja je redno nadgrajeval s svojim izobraževanjem, predvsem v tujih finančnih ustanovah. Pedagoške izkušnje pa je nadgradil tudi s triletnim delom v Izobraževalnem centru NLB.

Svoje vedenje o navedenih finančnih področjih že dobro desetletje posreduje drugim na različnih izobraževanjih in konferencah v Sloveniji in tujini.

## Način dela

Prvi dan delavnice ne zahteva izkušenj s področja poslovanja z delnicami, teoretične osnove s tega področja pa so dobrodošle. Delavnica je namenjena udeležencem, ki še nimajo izkušenj s tega področja, primerna pa je tudi za trgovce in upravljalce portfeljev, ki želijo nadgraditi svoje znanje s praktičnimi primeri iz realnega življenja. Drugi dan delavnice pa je namenjen spoznavanju izvedenih finančnih instrumentov na delnice in

delniške indekse in njihovi uporabi za trgovanje ali za zavarovanje portfeljev.

Poleg teoretičnih osnov bodo obravnavane tudi posebej zanimive rešitve za vsakodnevno delo. Posamezne teme se bodo hitro in intenzivno premikale od osnov delnic do operativnih vidikov zavarovanja portfelja.

Zaradi uporabe praktičnih primerov in vaj naj imajo slušatelji s seboj finančni kalkulator (HP 17B ali podoben).

## Komu je delavnica namenjena?

- trgovcem z delnicami
- borznim posrednikom
- upravljalcem skladov
- bančnim komercialistom
- strokovnim delavcem s področja računovodstva in upravljanja s tveganji

## Nekaj povzetkov delavnice

Delniški trg je eno od najpomembnejših področij tržnega gospodarstva, saj omogoča družbam dostop do potrebnega kapitala, vlagateljem pa priložnost za vlaganje presežnih sredstev.

**Dejstvo je, da so cene delnic pomemben del dinamike gospodarskih aktivnosti in so pomemben pokazatelj socialnega razpoloženja določene družbe.**

**Gospodarstvo, kjer cene na borzi naraščajo, velja za dobro in perspektivno.**

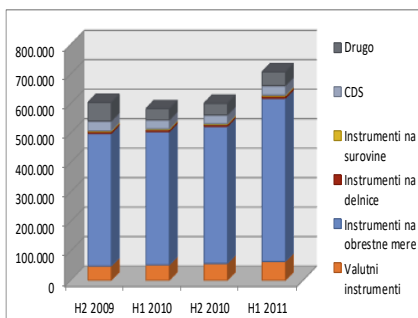
Delniški trgi so se v zadnjih tridesetih letih res močno spremenili. Če pustimo ob strani dramatične spremembe v vrednosti delnic (ob trenutni finančni krizi se le malokdo spominja največjih bikovskih trendov v zgodovini, ki smo jim bili priča v devetdesetih letih prejšnjega stoletja, v nekaterih državah pa tudi v novem tisočletju), so se spremembe dogajale v reguliranju delniških trgov in v novih pojavnih oblikah instrumentov.

Smo sredi ene največjih finančnih kriz v zadnjih sto letih. Večina ljudi se zdrzne že ob misli na finance in finančne instrumente, kaj šele ob misli na izvedene finančne instrumente. Kot nekakšen virtualni računalniški svet, ki je prenehal delovati zaradi izpada elektrike. Pa je res? Statistike, ki jih pripravlja Banka za mednarodne poravnave, kaže, da je promet z izvedenimi finančnimi

instrumenti med finančno najbolj razvitimi državami, ki so v statistiko vključene, v preteklih letih naraščal, še posebej velik skok pa so v prvi polovici leta 2011 naredili izvedeni finančni instrumenti na delnice.

**Kljub negativni konotaciji v smislu: »Ravno izvedeni finančni instrumenti**

Tabela: Globalni OTC trg  
Nominalna vrednost odprtih poslov  
(v trilijonih USD)



Vir: Poročilo BIS: [http://www.bis.org/publ/otc\\_hy1111.pdf](http://www.bis.org/publ/otc_hy1111.pdf)

**so povzročili to finančno krizo in gospodarsko gorje» je pričakovati, da najbolj likvidni in transparentni instrumenti le ne bodo »izumrli«. Instrumenti kot taki niso krivi za krizo, mogoče so krivi njihovi snovalci, prodajalci in tudi kupci. Ker se človek največ nauči ravno iz preteklih napak, je sedaj primeren čas za poglobitev v njihovo dobro plat, v njihovo dodano vrednost.**

*Izvedeni finančni instrumenti so kot ogenj:*

- njihova preudarna uporaba nam olajša vsakodnevno življenje
- njihova nespametna in nekontrolirana uporaba pa povzroča velike materialne izgube



Večnamenska dvorana Panorama

## PRIVARČUJTE ČAS IN DENAR Z INTERNIM USPOSABLJANJEM

Katerikoli seminar, katerikoli datum, katerikoli lokacija.

Vsa naša javna izobraževanja so na voljo v obliki internih izobraževanj, lahko pa za vas preoblikujemo oziroma pripravimo vam prilagojeno izobraževanje, ki bo vključevalo vaše zahteve. Naši programi internega usposabljanja omogočajo več udobja in prihranek stroškov.

Pri internem izobraževanju vam zaračunamo posamezno, vnaprej dogovorjeno izvedbo izobraževanja v enotnem znesku, ne pa kotizacije po posameznem udeležencu, kar predstavlja priložnost za znatne prihranke. Za dodatne informacije glede internega izobraževanja smo vam z veseljem na voljo.

**Delnice in strategije ščitenja delniških portfeljev**  
**14.–15. november 2019**  
**Best Western Premier Hotel Lovec, Bled**



## Vsebina delavnice

- Finančni trgi
- Kaj je delnica?
- Primarni trg delnic
- Sekundarni trg delnic
- Potrditev posla, kliring in poravnava
- Tehnike vlaganja
- Vrednotenje delnic
- Kako začeti trgovati z izvedenimi finančnimi instrumenti na delnice?
- Terminalska pogodba (Futures Contract)
- Opcija (Option)
- OTC izvedeni finančni instrumenti na delnice in delniške indekse

**Izvajalec: Jernej Doles**

## Prijavnica

Prijavljam se na seminar **Delnice in strategije ščitenja delniških portfeljev**, ki bo 14.–15. novembra 2019 na Bledu.

### Podatki o slušatelju

Ime in priimek: \_\_\_\_\_

Delovno mesto oz. področje dela:  
\_\_\_\_\_

Organizacija: \_\_\_\_\_

Naslov: \_\_\_\_\_

Poštna št. in pošta: \_\_\_\_\_

E-pošta: \_\_\_\_\_

Tel.: \_\_\_\_\_

Podpis \_\_\_\_\_ Datum \_\_\_\_\_

### Kotizacija: 490 EUR

Podjetje Omega Finance d.o.o. ni zavezanec za DDV.

Kotizacija vključuje učno gradivo, kosilo in pogostitve med odmori. Parkiranje je brezplačno na parkirišču hotela. Slušatelji si morajo nočitev zagotoviti sami.

\*Predlagamo, da si rezervacijo nočitve v Best Western Premier Hotelu Lovec, Ljubljanska c. 6 ali Hotelu Kompas, Cankarjeva c. 2, Bled uredite sami po tel. 04 6205 112 ali e-pošti: [reservations@kompas-lovec.com](mailto:reservations@kompas-lovec.com).

Prijave sprejemamo do 1. 11. 2019.

Elektronsko prijavo na delavnico najdete na internetni strani

<https://www.omegafinance.si/blog/shop/ljubljana/delnice/>

Račun vam bomo poslali po prejemu izpolnjene prijavnice.

Plačilo kotizacije moramo prejeti pred začetkom seminarja.

### Podatki o sponzorju

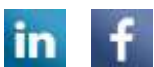
Želim, da registrirate na levi strani navedenega slušatelja

Ime in priimek: \_\_\_\_\_

Delovno mesto oz. področje dela:  
\_\_\_\_\_

Podpis \_\_\_\_\_ Datum \_\_\_\_\_

Omega Finance, izobraževanje in svetovanje, d.o.o., Mivka 28, SI-1000 Ljubljana, Slovenija



#### Informacije

Kotizacija vključuje predstavitev, učno gradivo, kosilo in pogostitve med odmori. Račun za kotizacijo vam bomo poslali po prejemu prijavnice. Plačilo računa mora biti izvršeno pred začetkom seminarja.

#### Varovanje podatkov

Vse informacije, ki jih boste za namen ali v času delavnice izmenjevali ali nam jih posredovali, bodo varovane v našem podjetju. Te podatke lahko Omega Finance, d.o.o., uporabi za informiranje o prihodnjih seminarjih in delavnicah.

#### Omejitve odgovornosti

Omega Finance, d.o.o., si pridržuje vse pravice, da spremeni ali odpove katerikoli del ali odpove celoten objavljen program zaradi nepredvidljivih dogodkov. Pridržuje si tudi pravico, da v primeru premajhnega ali prevelikega števila udeležencev spremeni lokacijo izvedbe seminarja.

O vseh spremembah vas mora obvestiti najmanj 3 dni pred začetkom seminarja.

#### Odjava

Odjava že prijavljenega slušatelja mora biti pisna (po e-pošti, pošti ali faksu) in mora prispeti na naslov podjetja najmanj 8 dni pred pričetkom seminarja. Slušatelji, ki se bodo odjavili po tem roku, niso upravičeni do vračila plačane kotizacije, lahko pa prenesejo plačilo na katerikoli drugi seminar v prihodnosti, pri čemer jim bo izstavljen račun za zgolj 10 % kotizacije novega seminarja. Prenos kotizacije je mogoč samo enkrat. »Nadomestni seminar« mora biti v roku 6 mesecev. Seveda pa lahko družba prijavi tudi nadomestnoega slušatelja.

#### Popust za skupine

2 udeleženca  
440 EUR / udeleženca  
3 in več udeležencev  
390 EUR / udeleženca

