

SADRŽAJ

I. VRSTE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Uvod.....	12
Prenosivi vrijednosni papiri	12
Dužnički vrijednosni papiri.....	12
Vlasnički vrijednosni papiri.....	18
Instrumenti tržišta novca.....	22
Jedinice u subjektima za zajednička ulaganja.....	23
Izvedenice.....	24
Opcije i varanti.....	24
Budućnosnice i unaprijedni ugovori	27
Swap ugovori	29
Osigurane dužničke obveze	32

II. SEKURITIZACIJA – počeci, sudionici, primjeri i utjecaj na financijsku krizu

Uvod.....	34
Pojam i osnovne vrste poslova sekuritizacije.....	34
Razvoj sekuritizacije.....	37
Tipična pravna pitanja kod poslova sekuritizacije.....	39
Neophodnost uvođenja instituta trusteeja.....	41
Sudionici sekuritizacije	43
Pravni okvir za poslove sekuritizacije u nekim europskim zemljama	45
Nedavna zbivanja na američkom tržištu vezana za vrijednosne papire osigurane tražbinama iz hipotekarnih kredita	46
Složeni financijski instrumenti i financijska kriza.....	48

III. PRAVNI OKVIR TRŽIŠTA KAPITALA U HRVATSKOJ

Uvod.....	52
Investicijsko društvo i investicijske usluge.....	52
Organizacija rada.....	53
Vezani zastupnik.....	54
Razvrstavanje klijenata i zaštita malog ulagatelja	54
Politika izvršavanja naloga.....	58
Burza, multilateralna trgovinska platforma i sistematski internalizator.....	59
Izdvajanje poslovnih procesa.....	60
Fond za zaštitu ulagatelja	62
Zaključak	63

IV. ZLOUPORABA TRŽIŠTA I SUKOB INTERESA

Uvod.....	66
Povlaštena informacija	67
Regulacija insajderskog trgovanja prema američkom Securities Exchange Act-u.....	67
Članak 10b-5	67
Članak 16(b) i ostvarivanje dobiti na temelju kratkoročnog trgovanja.....	75
Preventivne i kaznene mjere	76
Manipulacija tržištem	77
Sukob interesa.....	78
Preporuke i investicijska istraživanja	80
Američka perspektiva na regulaciju sukoba interesa i institut corporate opportunity.....	81
Kriteriji koje američki sudovi koriste u procjeni zloporabe corporate opportunity.....	83
Načela korporativnog upravljanja American Law Institutea i pokušaj sastavljanja preciznijih standarda određivanja zloporabe corporate opportunity-a	88
Na koga se primjenjuje corporate opportunity doctrine?.....	90
Posljedice zloporabe corporate opportunityja.....	90

Praktični aspekti corporate opportunity doctrine.....	91
Primjena corporate opportunity doctrine u hrvatskom sustavu korporativnog upravljanja.....	92
V. IZDAVANJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA PUTEM JAVNE PONUDE	
Uvod.....	96
Obvezni sadržaj prospekta.....	97
Američka perspektiva na komunikaciju s javnošću za vrijeme javne ponude.....	99
Odgovornost za informacije sadržane u prospektu.....	101
PRILOG I – Primjer politike izvršavanja naloga.....	105
PRILOG II – Primjer pravilnika o sprječavanju sukoba interesa investicijskog društva.....	109
PRILOG III – Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa.....	126