

Nastavni program za predmet:	PORTFOLIO ANALIZA
Odsek – smer:	Finansije, računovodstvo i bankarstvo - izborni
Ciljevi predmeta:	<i>Sticanje bazičnih znanja iz oblasti investicija u hartije od vrednosti (security investment analysis). Razumevanje osnovnih elemenata i ovladavanje najvažnijim alatima portfolio analize. Razvoj veština procene prinosa i rizika portfolija hartija od vrednosti. Pripreme za rad i odlučivanje u domenu pružanja finansijskih i investicionih usluga.</i>
Programski sadržaj:	<p>UVOD U FINANSIJSKA TRŽIŠTA I SVET INVESTICIJA U HARTIJE OD VREDNOSTI: Naučne osnove discipline investicija u hartije od vrednosti. Pregled investicionih alternativa na razvijenim finansijskim tržištima. Investicioni procesi i funkcionisanje finansijskih tržišta. Izvori investicionih informacija. Prinosi i rizici na finansijskim tržištima.</p> <p>METODOLOŠKE OSNOVE PORTFOLIO ANALIZE: Osnove analize prinosa i rizika pojedinačne hartije od vrednosti. Osnove teorije Harija Markovica (<i>Harry Markovitz</i>). Alternativni načini merenja rizika. Očekivane stope prinosa. Varijansa i standardna devijacija prinosa. Varijansa i standardna devijacija portfolija. Definisane granice efikasnosti i efikasnog seta. Jednoindeksni modeli. Višeindeksni modeli. Optimalni portfolio.</p> <p>MODELI ZA OCENU CENA I RAVNOTEŽE NA TRŽIŠTU KAPITALA: Model određivanja cena kapitalne aktive (<i>Capital Assets Pricing Model – CAPM</i>). Analiza bezrizične aktive i tržišnog portfolija. Tržišna linija hartije od vrednosti (<i>The Security Market Line – SML</i>). Pretpostavke i ograničenja CAPM modela. Teorija arbitražnog određivanja cena (<i>Arbitrage Pricing Theory – APT</i>). Tržišna efikasnost. Analiza investicija hartija sa fiksnim prinosima. Analiza investicija hartija sa varijabilnim prinosima. Osnovi analize finansijskih derivata. Osnove tehničke i fundamentalne analize.</p>
Oblici nastave:	<i>Predavanja i vežbe</i>
Obaveze studenata:	
Način provere znanja:	<i>Pismeni i usmeni ispit</i>
Literatura:	