

Ekonomski fakultet / POSLOVNA EKONOMIJA / PORTFOLIO MENADŽMENT

Naziv predmeta:	PORTFOLIO MENADŽMENT			
Šifra predmeta	Status predmeta	Semestar	Broj ECTS kredita	Fond časova (P+V+L)
12446	Obavezan	2	5	2+2+0
Studijski programi za koje se organizuje	POSLOVNA EKONOMIJA			
Uslovljenost drugim predmetima	Nema			
Ciljevi izučavanja predmeta	Predmet Portfolio menadžment je dizajniran tako da obezbijedi pregled osnovnih teorijskih koncepata potrebnih za razumijevanje investiranja u hartije od vrijednosti i upravljanja portfolijom finansijske aktive. Nakon slušanja i polaganja predmeta, studenti će moći da razumiju kompleksne analitičke koncepte vezane za analizu finansijskog portfolija.			
Ishodi učenja	Nakon što student položi ovaj ispit, biće u mogućnosti da: 1. Definiše modele za utvrđivanje prinosa i rizika individualnih hartija od vrijednosti i finansijskog portfolija. 2. Objasni statističke koncepte u osnovi finansijskih rizika. 3. Softverski ocijeni i predviđa odnos između očekivanog prinosa i rizika portfolija N hartija od vrijednosti. 4. Opiše i riješi problem optimizacije finansijskog portfolija. 5. Kritički razmišlja o konceptu ravnoteže na tržištu kapitala i upoređuje različite forme modela ravnoteže. 6. Izvrši izbor optimalnog portfolija u nacionalnom i međunarodnom kontekstu. 7. Opiše i izvrši izbor odgovarajuće portfolio strategije.			
Ime i prezime nastavnika i saradnika	Prof. dr Saša Popović, mr Jelena Jovović			
Metod nastave i savladanja gradiva	Predavanja, vježbe, konsultacije, grupni istraživački radovi, individualni rad			
Plan i program rada				
Pripremne nedjelje	Priprema i upis semestra			
I nedjelja, pred.	Uvodna predavanja: Upoznavanje s predmetom i literaturom; Nacin polaganja i terminski plan ispitinih obaveza; Inicijalni test			
I nedjelja, vježbe	Uvodna predavanja: Upoznavanje s predmetom i literaturom; Nacin polaganja i terminski plan ispitinih obaveza; Inicijalni test			
II nedjelja, pred.	Modeli za utvrđivanje prinosa i rizika individualnih hartija od vrijednosti: Pojam racionalnog investitora; Multidisciplinarni pristup portfolio menadžmentu; Pojam i tipovi rizika u poslovanju sa HOV			
II nedjelja, vježbe	Modeli za utvrđivanje prinosa i rizika individualnih hartija od vrijednosti: Pojam racionalnog investitora; Multidisciplinarni pristup portfolio menadžmentu; Pojam i tipovi rizika u poslovanju sa HOV			
III nedjelja, pred.	Osnovni statistički koncepti u portfolio menadžmentu: Prinos i rizik individualnih hartija; Gausova kriva i pravilo „3 sigma“; Prinos i rizik finansijskog portfolija; Case study: deskriptivna statistika prinosa HOV u Excel-u			
III nedjelja, vježbe	Osnovni statistički koncepti u portfolio menadžmentu: Prinos i rizik individualnih hartija; Gausova kriva i pravilo „3 sigma“; Prinos i rizik finansijskog portfolija; Case study: deskriptivna statistika prinosa HOV u Excel-u			
IV nedjelja, pred.	Opšte karakteristike portfolija: Portfolio N hartija od vrijednosti; Korelaciona matrica			
IV nedjelja, vježbe	Opšte karakteristike portfolija: Portfolio N hartija od vrijednosti; Korelaciona matrica			
V nedjelja, pred.	Kombinacije dvije rizične aktive: Analitička interpretacija portfolija sastavljenog od dvije rizične aktive; Analiza tri scenarija: $\rho=1$, ρ_1			
V nedjelja, vježbe	Kombinacije dvije rizične aktive: Analitička interpretacija portfolija sastavljenog od dvije rizične aktive; Analiza tri scenarija: $\rho=1$, ρ_1			
VI nedjelja, pred.	Grafička prezentacija mogućih realizacija portfolija: Dopustivi skup i granica efikasnosti; Efekat kratke prodaje na finansijski portfolio; Efekat bezrizičnog finansiranja na finansijski portfolio			
VI nedjelja, vježbe	Grafička prezentacija mogućih realizacija portfolija: Dopustivi skup i granica efikasnosti; Efekat kratke prodaje na finansijski portfolio; Efekat bezrizičnog finansiranja na finansijski portfolio			
VII nedjelja, pred.	Optimizacija portfolija: Izračunavanje granice efikasnosti; Izbor optimalnog portfolija; Case study: optimizacija portfolija u Excel-u primjenom analitičkog alata Solvera			
VII nedjelja, vježbe	Optimizacija portfolija: Izračunavanje granice efikasnosti; Izbor optimalnog portfolija; Case study: optimizacija portfolija u Excel-u primjenom analitičkog alata Solvera			
VIII nedjelja, pred.	Međunarodna diversifikacija: Metode međunarodne diversifikacije; Efekat međunarodne diversifikacije			

	na finansijski portfolio; Implementacija međunarodne diversifikacije					
VIII nedjelja, vježbe	Međunarodna diversifikacija: Metode međunarodne diversifikacije; Efekat međunarodne diversifikacije na finansijski portfolio; Implementacija međunarodne diversifikacije					
IX nedjelja, pred.	Faktorski modeli i metode: Jednofaktorski model; Multifaktorski modeli					
IX nedjelja, vježbe	Faktorski modeli i metode: Jednofaktorski model; Multifaktorski modeli					
X nedjelja, pred.	Efikasnost tržišta kapitala: Testiranje hipoteze o efikasnosti tržišta; Teorijske osnove modela ravnoteže; Case study: analiza efikasnosti tržišta kapitala primjenom Event Study metode					
X nedjelja, vježbe	Efikasnost tržišta kapitala: Testiranje hipoteze o efikasnosti tržišta; Teorijske osnove modela ravnoteže; Case study: analiza efikasnosti tržišta kapitala primjenom Event Study metode					
XI nedjelja, pred.	Modeli ravnoteže na tržištu kapitala: Model vrednovanja kapitalne aktive (CAPM); CML i SML forma CAPM-a; Model arbitražnog vrednovanja finansijske aktive (APT)					
XI nedjelja, vježbe	Modeli ravnoteže na tržištu kapitala: Model vrednovanja kapitalne aktive (CAPM); CML i SML forma CAPM-a; Model arbitražnog vrednovanja finansijske aktive (APT)					
XII nedjelja, pred.	Portfolio strategije: Globalni koncept portfolio menadžmenta; Aktivne portfolio strategije; Pasivne portfolio strategije					
XII nedjelja, vježbe	Portfolio strategije: Globalni koncept portfolio menadžmenta; Aktivne portfolio strategije; Pasivne portfolio strategije					
XIII nedjelja, pred.	Model strateške alokacije finansijske aktive – Studija slučaja					
XIII nedjelja, vježbe	Model strateške alokacije finansijske aktive – Studija slučaja					
XIV nedjelja, pred.	Kolokvijum					
XIV nedjelja, vježbe	Kolokvijum					
XV nedjelja, pred.	Poporavni kolokvijuma					
XV nedjelja, vježbe	Poporavni kolokvijuma					
Opterećenje studenta	2P+2V					
Nedjeljno			U toku semestra			
5 kredita x 40/30=6 sati i 40 minuta 2 sat(a) teorijskog predavanja 0 sat(a) praktičnog predavanja 2 vježbi 2 sat(a) i 40 minuta samostalnog rada, uključujući i konsultacije			Nastava i završni ispit: 6 sati i 40 minuta x 16 =106 sati i 40 minuta Neophodna priprema prije početka semestra (administracija, upis, ovjera): 6 sati i 40 minuta x 2 =13 sati i 20 minuta Ukupno opterećenje za predmet: 5 x 30=150 sati Dopunski rad za pripremu ispita u popravnom ispitnom roku, uključujući i polaganje popravnog ispita od 0 do 30 sati (preostalo vrijeme od prve dvije stavke do ukupnog opterećenja za predmet) 30 sati i 0 minuta Struktura opterećenja: 106 sati i 40 minuta (nastava), 13 sati i 20 minuta (priprema), 30 sati i 0 minuta (dopunski rad)			
Obaveze studenta u toku nastave			Obavezno prisustvo predavanjima i vježbama, individualni rad, grupni istraživački rad.			
Konsultacije						
Literatura			Sasa Popovic, Portfolio analiza – kvantitativni aspekti investiranja u hartije od vrijednosti, Podgorica, 2000. Frank Reilly and Keith Brown, Investment Analysis and Portfolio Management , 11th Edition, Cengage, 2019 Robert Strong, Portfolio Construction, Management, and Protection, vol 5, South-Western Cengage Center, 2009			
Oblici provjere znanja i ocjenjivanje			• aktivnost na času • studija slučaja – grupni rad • praktični individualni rad • kolokvijum • završni ispit			
Posebne naznake za predmet			Za potrebe ovog kusa potrebna je računarska sala. • Predavanja i vježbe mogu biti izvođeni na engleskom jeziku.			
Napomena						
Ocjena:	F	E	D	C	B	A
Broj poena	manje od 50 poena	više ili jednako 50 poena i manje od 60 poena	više ili jednako 60 poena i manje od 70 poena	više ili jednako 70 poena i manje od 80 poena	više ili jednako 80 poena i manje od 90 poena	više ili jednako 90 poena