

Ekonomski fakultet / POSLOVNA EKONOMIJA / PORTFOLIO MENADŽMENT

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.
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
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
Obaveze studenta u toku nastave	Obavezno prisustvo predavanjima i vježbama, individualni rad, grupni istraživački rad.
Konsultacije	
Opterećenje studenta u casovima	2P+2V
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	
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.