

**Ekonomski fakultet / MENADŽMENT / PORTFOLIO MENADŽMENT**

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Uslovljenost drugim predmetima       | Nema                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Ciljevi izučavanja predmeta          | Predmet 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 uspješno položenog predmeta, studenti će moći da razumiju kompleksne analitičke koncepte vezane za analizu finansijskog portfolija i izvrše proces optimizacij a portfolij a individualnog investitora. |
| Ime i prezime nastavnika i saradnika | Prof. dr Saša Popović                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Metod nastave i savladanja gradiva   | Predavanja, primjeri iz prakse , aktivnost na času, kolokvijum, završni ispit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| I nedjelja, pred.                    | Uvodna predavanja: Upoznavanje sa nastavnim programom i literaturom, načinom polaganja ispitnih obavza. Inicialni test za određivanje prethodno nivoa poznavanja proba iz oblasti optimizacije portfolio i na bazi njega izbor najboljeg metodološkog pristupa datom auditorijumu.                                                                                                                                     |
| I nedjelja, vježbe                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| II nedjelja, pred.                   | Modeli za utvrđivanje prinosa i rizika individualnih hartija od vijrednosti. Pojam racionalnog investitora. Multidisciplinarni prostu optimizaciji finansijskog portfolija. Pojam i tipovi rizika poslovanja sa hartijama od vrijednosti.                                                                                                                                                                              |
| II nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| III nedjelja, pred.                  | Osnovni statistički koncepti na kojima se bazira optimizacija finansijskog portfolija. Prinos i rizik individualnih HOV. Gauss-ova kriva i pravilo "3Sigma". Prinos i rizik finansijskog portfolija. Case study: Deskriptivna statistika prinosa                                                                                                                                                                       |
| III nedjelja, vježbe                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| IV nedjelja, pred.                   | Opšte karakteristrike portfolija. Potfolio N HOV. Korelaciona matrica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| IV nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| V nedjelja, pred.                    | Analiza portfolija dvije rizične aktive. Analiya scenarija: koeficijent korelacije = -1, koeficijent korelacije = 0, koeficijent korelacije = +1                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| V nedjelja, vježbe                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| VI nedjelja, pred.                   | Grafička prezentacija mogućih realizacija portfolija. Dopustivi skup i granica efikasnosti. Efekat kratke prodaje na granicu efikasnosti. Efikat berzrizičnog investiranja na granicu efikasnosti.                                                                                                                                                                                                                     |
| VI nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| VII nedjelja, pred.                  | Optimizacija portfolija. Izračunavanje granice efikasnosti. Izbor optimalnog portfolija. Case study: Optimizacija portfolija u Excel-u primjenom Solver-a.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| VII nedjelja, vježbe                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| VIII nedjelja, pred.                 | Međunarodna diversifikacija: Metode međunarodne diversifikacije portfolija. Efekat međunarodne diversifikacije na finansijski porttfolio. Case study: Praktična implementacija međunarodne diversifikacije.                                                                                                                                                                                                            |
| VIII nedjelja, vježbe                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| IX nedjelja, pred.                   | Jednofaktorski i multifaktorski modeli ravnoteže.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| IX nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| X nedjelja, pred.                    | Efikasnost tržišta kapitala. Case study: Analiza efikasnosti tržišta kapitala na primjeru kompanija iz Crne Gore i svijeta.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| X nedjelja, vježbe                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| XI nedjelja, pred.                   | Modeli ravnoteže na tržištu kapitala - prvi dio MOdel vrednovanja finansijske aktive (CAPM)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| XI nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| XII nedjelja, pred.                  | Modeli ravnoteže na tržištu kapitala - drugi dio Model vrednovanja finansijske aktive (CAPM). Case study: Praktična upotreba CAPM modela u postupku utvrđivanja cijene uloženog kapitala.                                                                                                                                                                                                                              |
| XII nedjelja, vježbe                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| XIII nedjelja, pred.                 | Portfolio strategije: Globalni koncept portfolio menadžmenta; Aktivne protfolio strategije; Pasivne portfolio strategije Primjeri iz prakse.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| XIII nedjelja, vježbe                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| XIV nedjelja, pred.                   | Kolokvijum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| XIV nedjelja, vježbe                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| XV nedjelja, pred.                    | Popravni kolokvijuma.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| XV nedjelja, vježbe                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Obaveze studenta u toku nastave       | Obavezno prisustvo nastavi. Aktivnost na času. Individualni istraživački radovi po zahtjevu profesora.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Konsultacije                          | U zavisnosti od rasporeda, sat vremena nakon predavanja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Opterećenje studenta u casovima       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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 | Kolokvijum - 60 poena Završni ispit - 38 poena Aktivnost na času - 2 poena                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Posebne naznake za predmet            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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. 8. Izvrši optimizaciju individualnog portfolija u skladu sa Modelom strate[ke alokacije kapitala (SAAM ) |