

**Ekonomski fakultet / POSLOVNA EKONOMIJA / PORTFOLIO MENADŽMENT**

<b>Naziv predmeta:</b>	PORTFOLIO MENADŽMENT			
<b>Šifra predmeta</b>	<b>Status predmeta</b>	<b>Semestar</b>	<b>Broj ECTS kredita</b>	<b>Fond časova (P+V+L)</b>
12446	Obavezan	2	5	2+2+0
<b>Studijski programi za koje se organizuje</b>	POSLOVNA EKONOMIJA			
<b>Uslovljenost drugim predmetima</b>	Nema			
<b>Ciljevi izučavanja predmeta</b>	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.			
<b>Ishodi učenja</b>	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.			
<b>Ime i prezime nastavnika i saradnika</b>	Prof. dr Saša Popović, mr Jelena Jovović			
<b>Metod nastave i savladanja gradiva</b>	Predavanja, vježbe, konsultacije, grupni istraživački radovi, individualni rad			
<b>Plan i program rada</b>				
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: $\rho=1$ , $\rho_1$			
V nedjelja, vježbe	Kombinacije dvije rizične aktive: Analitička interpretacija portfolija sastavljenog od dvije rizične aktive; Analiza tri scenarija: $\rho=1$ , $\rho_1$			
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					
<b>Opterećenje studenta</b>	2P+2V					
<b>Nedjeljno</b>	<b>U toku semestra</b>					
<b>5 kredita x 40/30=6 sati i 40 minuta</b> 2 sat(a) teorijskog predavanja 0 sat(a) praktičnog predavanja 2 vježbi <b>2 sat(a) i 40 minuta</b> samostalnog rada, uključujući i konsultacije	Nastava i završni ispit: <b>6 sati i 40 minuta x 16 =106 sati i 40 minuta</b> Neophodna priprema prije početka semestra (administracija, upis, ovjera): <b>6 sati i 40 minuta x 2 =13 sati i 20 minuta</b> Ukupno opterećenje za predmet: <b>5 x 30=150 sati</b> 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) <b>30 sati i 0 minuta</b> Struktura opterećenja: <b>106 sati i 40 minuta (nastava), 13 sati i 20 minuta (priprema), 30 sati i 0 minuta (dopunski rad)</b>					
<b>Obaveze studenta u toku nastave</b>	Obavezno prisustvo predavanjima i vježbama, individualni rad, grupni istraživački rad.					
<b>Konsultacije</b>						
<b>Literatura</b>	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					
<b>Oblici provjere znanja i ocjenjivanje</b>	• aktivnost na času • studija slučaja – grupni rad • praktični individualni rad • kolokvijum • završni ispit					
<b>Posebne naznake za predmet</b>	Za potrebe ovog kusa potrebna je računarska sala. • Predavanja i vježbe mogu biti izvođeni na engleskom jeziku.					
<b>Napomena</b>						
<b>Ocjena:</b>	F	E	D	C	B	A
<b>Broj poena</b>	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