

Ekonomski fakultet / MENADŽMENT / PORTFOLIO MENADŽMENT

Naziv predmeta:	PORTFOLIO MENADŽMENT			
Šifra predmeta	Status predmeta	Semestar	Broj ECTS kredita	Fond časova (P+V+L)
12446	Obavezan	3	6	4+0+0
Studijski programi za koje se organizuje	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.			
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)			
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.			
Plan i program rada				
Pripremne nedjelje	Priprema i upis semestra			
I nedjelja, pred.	Uvodna predavanja: Upoznavanje sa nastavnim programom i literaturom, načinom polaganja ispitnih obavza. Inicialni test za određivanje prethodno nivoa poznavanja probla 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						
Opterećenje studenta						
Nedjeljno			U toku semestra			
6 kredita x 40/30=8 sati i 0 minuta 4 sat(a) teorijskog predavanja 0 sat(a) praktičnog predavanja 0 vježbi 4 sat(a) i 0 minuta samostalnog rada, uključujući i konsultacije			Nastava i završni ispit: 8 sati i 0 minuta x 16 =128 sati i 0 minuta Neophodna priprema prije početka semestra (administracija, upis, ovjera): 8 sati i 0 minuta x 2 =16 sati i 0 minuta Ukupno opterećenje za predmet: 6 x 30=180 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) 36 sati i 0 minuta Struktura opterećenja: 128 sati i 0 minuta (nastava), 16 sati i 0 minuta (priprema), 36 sati i 0 minuta (dopunski rad)			
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.			
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						
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