



Економски факултет  
УНИВЕРЗИТЕТ У БЕОГРАДУ

## ФИНАНСИЈСКО МОДЕЛИРАЊЕ План рада на предмету

**Модул:** Пословна анализа и консалтинг

**Година:** 3

**Семестар:** Пролећни

**Фонд часова:** 30П+30В

**ЕСПБ:** 5

### I ЦИЉ ПРЕДМЕТА

Циљ предмета јесте освајање теоријског знања и апликативних вештина за мерење ризика и приноса финансијских инструмената и портфолија ХоВ, оцену исплативости улагања, примену алата портфолио анализе и познавања карактеристика Равнотежног модела вредновања ХоВ. Студенти ће се упознати са институционалним аспектима тржишта инструмената са фиксним приносом, пратећим ризицима и мерењем осетљивости цене на промене каматних стопа.

### II ИСХОДИ ПРЕДМЕТА

Након завршеног курса студент ће разумети концепте временске вредности новца, знати да мери ризик и принос појединачних ХоВ, примени дескриптивну статистичку анализу на приносима ХоВ, мери коваријансу и корелацију, принос и ризик портфолија ризичне активе, проналази ефикасан портфолио и ефикасну границу, оптимални ризични портфолио, линију алокације капитала и комплетни портфолио. Студент ће разумети Равнотежни модел вредновања ХоВ, линију тржишта капитала, карактеристичну линију ХоВ, знаће да оцени бета коефицијент ХоВ и портфолија ХоВ, да мери систематски и несистематски ризик, разумеће тржишну линију ХоВ и концепте потцењености/прецењености ХоВ. Студент ће разумети карактеристике инструмената са фиксним приносом, мере и врсте приноса, ризике, знаће да да рачуна фер вредност обвезнице, принос до доспећа, трајање и конвексност обвезнице и врши апроксимацију промене њене цене.

### III САДРЖАЈ/СТРУКТУРА ПРЕДМЕТА

ПРЕДАВАЊА И ВЕЖБЕ (теме по недељама)
Концепти временске вредности новца (1. и 2. недеља)
Дескриптивна статистичка анализа (3. и 4. недеља)
Портфолио анализа (5. и 6. недеља)
САРМ (7. и 8. недеља)
Инструменти са фиксним приносом I (9. и 10. недеља)
Инструменти са фиксним приносом II (11. и 12. недеља)
Пројекат студената - 13 - 15. недеља

### IV МЕТОДЕ ИЗВОЂЕЊА НАСТАВЕ

Настава се изводи кроз предавања и вежбе према наведеној структури предмета. На предавањима се објашњавају методологија и концепти по областима, коришћењем примера из праксе кроз дискусију са студентима. Вежбе су усмерене на примере и задатке у Excel-у којима се разјашњавају области са предавања, дискусију, презентацију и самостално излагање студената.

## V ПРАЋЕЊЕ, ВРЕДНОВАЊЕ И ОЦЕЊИВАЊЕ СТУДЕНАТА

Испуњењем предиспитних обавеза и полагањем завршног испита студент може остварити највише 100 поена, при чему предиспитне активности у структури коначне оцене носе 50 поена. Прецизније, студент може стећи максимално 100 поена на предиспитним активностима са пондером 0,5 и 100 поена на завршном испиту са пондером 0,5. Коначна оцена се изводи као пондерисани збир оцене са предиспитних активности и оцене са завршног испита. На пример, ако је оцена са предиспитних активности 80, а са завршног испита 60, коначна оцена се изводи на следећи начин:  $80 \cdot 0,5 + 60 \cdot 0,5 = 40 + 30 = 70$ , што даје коначну оцену 7. Потребан услов за позитивну коначну оцену је положен завршни испит (51 бод).

Коначна оцена се изводи према следећој скали:

51-60 = 6    61-70 = 7    71-80 = 8    81-90 = 9    91 и више = 10

**Предиспитне активности студената:**

Домаћи задаци	до 20 бодова
Решавање истраживачког проблема и презентација	до 80 бодова

Форме надокнаде предиспитних активности – Пројекат и презентација (100), за оне студенте који из објективних разлога нису могли да реализују те активности током семестра.

**Завршни испит:**

Финални испит се одржава у рачунарском центру у програму Excel. Структура испита обухвата задатке и коментаре решења. Испит носи максимално 100 бодова. Минимални број бодова освојен на испиту мора бити 51.

## VI ЛИТЕРАТУРА

Дреновак, М. 2021. Моделирање и управљање ризицима. Ekonomski fakultet, Kragujevac  
Презентације са предавања и вежби (доступне на часовима и на Moodle платформи)

## VII НАСТАВНИЦИ И САРАДНИЦИ

др Ирена Јанковић, ванредни професор  
E-mail: irena.jankovic@ekof.bg.ac.rs  
Време пријема: Уторак 13,00-15,00  
Кабинет – 229

Јована Милеуснић, сарадник у настави