

E014	Upravljanje financijskom imovinom	P	V	S	ECTS 4
		2	0	1	

**Cilj predmeta.** Prikazati osnovne mehanizme tržišta kapitala, objasniti teorijske osnove upravljanja financijskom imovinom i ukazati na njihove praktične namjene.

**Potrebna predznanja.** Vjerojatnost.

**Sadržaj predmeta.**

1. Vrste financijske imovine. Instrumenti fiksnog prihoda i podjele. Dionice, podjele i karakteristike. Nekretnine i prihodi od ulaganja u nekretnine. Izvedenice (opcije, forward i future ugovori, swapovi). Alternativni instrumenti. Investicijski fondovi.
2. Tržišta kapitala. Vrste i veličine tržišta raznih financijskih instrumenata. Sudionici tržišta kapitala. Likvidnost. Burzovni indeksi. Faktori koji utječu na tržišta kapitala. Hrvatska tržišta kapitala.
3. Moderna teorija portfelja. Rizičnost ulaganja. Disperzija rizika. Načela i osnovni rezultati moderne teorije portfelja (efikasna granica, tržišni portfelj, Capital Asset Pricing Model).
4. Vrednovanje financijskih instrumenata. Obveznice: prinos i modeli vrednovanja modeliranjem kamatnih stopa (binomni modeli). Dionice: vrednovanje i rizici. Izvedeni instrumenti.
5. Mjerenje učinkovitosti ulaganja. Načini računanja povrata. Troškovi ulaganja: direktni i indirektni troškovi. Prednost ulaganja u investicijske fondove. Ciljevi i strategije ulaganja. Usporedba pasivnih i aktivnih strategija. Usporedba s indeksom. Porezni aspekti.

#### ISHODI UČENJA

R.b.	ISHODI UČENJA
1.	Demonstrirati karakteristike i svojstva modela pokrivenih sadržajem kolegija.
2.	Objasniti funkcioniranje tržišta kapitala i povezane rizike.
3.	Vrednovati portfelje financijske imovine i procijeniti rizik.
4.	Opisati praktične aspekte upravljanja financijskom imovinom.
5.	Kritički analizirati model, njegovu korisnost, mogućnosti primjene i ograničenja.
6.	Proučiti i primijeniti novu literaturu o upravljanju financijskom imovinom i rizicima.

#### POVEZIVANJE ISHODA UČENJA, ORGANIZACIJE NASTAVNOG PROCESA I PROCJENA ISHODA UČENJA

ORGANIZACIJA NASTAVNOG PROCESA	ECTS	ISHOD UČENJA **	AKTIVNOST STUDENATA*	METODA PROCJENE	BODOVI	
					min	max
Pohađanje predavanja i vježbi	0,5	1-6	Prisutnost na nastavi, rasprava, timski rad, samostalan rad na zadacima i kratke provjere znanja	Potpisne liste, praćenje aktivnosti na nastavi, zadaci zatvorenog tipa	0	4
Domaće zadaće	0,5	1-6	Samostalno rješavanje teorijskih i praktičnih zadataka	Provjera točnih rješenja (ocjenjivanje)	0	4
Provjera znanja (kolokvij)	1	1-5	Priprema za pismenu provjeru znanja	Provjera točnih odgovora (ocjenjivanje)	25	46
Završni ispit	2	1-6	Ponavljanje gradiva	Usmeni ispit	25	46
UKUPNO	4				50	100

**Izvođenje nastave i vrednovanje znanja.** Predavanja i seminari su obvezni. Ispit se sastoji od pismenog i usmenog dijela, a polaže se nakon odslušanih predavanja. Prihvatljivi rezultati postignuti na kolokvijima, koje studenti pišu tijekom semestra, zamjenjuju pismeni dio ispita. Vježbe su djelomično auditorne, a djelomično laboratorijske uz korištenje računala. Studenti mogu utjecati na ocjenu tako da tijekom semestra pišu domaće zadaće ili izrade seminarski rad.

**Može li se predmet izvoditi na engleskom jeziku: Da**

**Osnovna literatura:**

1. E. J. Elton, M. J. Gruber, S. J. Brown, W.N. Goetzmann, Modern portfolio theory and investment analysis, John Wiley & Sons, 2009.

**Dopunska literatura:**

1. C. Alexander, Market risk analysis, quantitative methods in finance, Vol. 1, John Wiley & Sons, 2008.
2. J. Y. Campbell, A. W. Lo, A. C. MacKinlay, The econometrics of financial markets, Princeton University Press, 1997.
3. J. C. Hull, Options futures and other derivatives, Pearson Education India, 2003.
4. B. G. Malkiel, A random walk down Wall Street: the time-tested strategy for successful investing, WW Norton & Company, 2007.