

Врста и ниво студија: Мастер академске студије			
Назив предмета: Финансије 2 (МБ-19)			
Наставник (Име, средње слово, презиме): Милош Ч. Божовић			
Статус предмета: изборни			
Број ЕСПБ: 5			
Услов: нема			
Циљ предмета			
Курс је посвећен проучавању основа савремене финансијске економије, са посебним освртом на теорију вредновања финансијских инструмената. Конципиран је тако да пружи полазну основу за разумевање кључних резултата финансијске економије са тачке гледишта микроекономске теорије. Практична примена теоријских концепата биће изложена кроз приказ резултата емпиријских провера најзначајнијих модела финансијске економије, као и основних емпиријских чињеница везаних за понашање тржишних цена финансијских инструмената.			
Исход предмета			
На крају курса студент би требало да овлада основним принципима вредновања ризичних финансијских инструмената и да буде у стању да их примени, како у самосталном решавању теоријских проблема, тако и у пракси.			
Садржај предмета			
Финансијска тржишта и инструменти. Ризик и принос – Основне емпиријске чињенице Терминска структура каматних стопа. Вредновање инструмената са фиксним дохотком помоћу принципа одсуства арбитраже. Вредновање инвестиција у случају неизвесних исхода помоћу принципа одсуства арбитраже. Ароу-Дебро хартије. Фундаментална једначина вредновања. Комплетна тржишта. Ризико-неутралне вероватноће. Стохастички дисконтни фактор. Добра и преференце. Репрезентација преференци функцијом корисности. Проблем избора са становишта рационалног економског агента. Финансијска равнотежа у одсуству неизвесности. Очекивана функција корисности. Аверзија према ризику и аверзија према неизвесним исходима. Финансијска равнотежа у условима неизвесности. Ефикасни портфолији. Модел вредновања заснован на потрошњи (CCAPM). Модел вредновања капиталне активе (CAPM). Системски и идиосинкратски ризик. Теорија арбитражног вредновања (АРТ)			
Литература			
<ol style="list-style-type: none"> 1. Бранко Урошевић, <i>Финансијска економија</i>, Центар за издавачку делатност Економског факултета у Београду (2008) 2. John Cochrane, <i>Asset Pricing</i>, Princeton University Press (2005) 3. Бранко Урошевић и Милош Божовић, <i>Операциона истраживања и квантитативне методе инвестиција</i>, Центар за издавачку делатност Економског факултета у Београду (2009) 4. Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, <i>Основи инвестиција</i>, Data Status (2009) 5. John Y. Campbell, Andrew W. Lo, A. Craig MacKinlay, <i>The Econometrics of Financial Markets</i>, Princeton University Press (1998) 			
Број часова активне наставе			
Предавања: 3	Вежбе: 1	Други облици наставе:	Студијски истраживачки рад:
Методe извођења наставе			
На предавањима се користе класичне методе наставе уз коришћење пројектора. Способност примене теоријског градива се проверава кроз самостално решавање задатака у оквиру домаћих задатака. На завршном испиту, који се полаже у писаној форми, студент демонстрира свеобухватно разумевање изложеног градива.			
Оцена знања (максимални број поена 100)			
Предиспитне обавезе	поена	Завршни испит	поена
колоквијуми	40	писмени испит	60