

Студијски програм :Примењена математика МБ			
Назив предмета: Финансије 2 (МБ37)			
Наставник: Јасна В. Атанасијевић			
Статус предмета: изборни			
Број ЕСПБ: 5			
Услов: нема			
Циљ предмета Курс је посвећен проучавању основа савремене финансијске економије, са посебним освртом на теоријувредновања 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 иу пракси.			
Садржај предмета <i>Теоријска настава</i> 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, 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 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. ZviBodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, <i>Основи инвестиција</i> , Data Status (2009) John Y. Campbell, Andrew W. Lo, A. Craig MacKinlay, <i>The Econometrics of Financial Markets</i> , Princeton University Press (1998)			
Број часова активне наставе (недељно)	Теоријска настава: 3	Практична настава: 1	
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
Колоквијум	40	Писмени испит	60