

SADRŽAJ

Predgovor	3
Sadržaj	5

I OBELEŽJA I ZNAČAJ FINANSIJSKOG TRŽIŠTA 11

1.1. UVODNA RAZMATRANJA	11
1.2. OSNOVNE ČINJENICE U VEZI S NOVCEM	13
1.3. FINANSIJSKA ŠTEDNJA	15
1.3.1. <i>Finansijsko-štedna pozicija domaćinstava</i>	15
1.3.2. <i>Finansijsko-štedna pozicija preduzeća</i>	16
1.3.2. <i>Finansijsko-štedna pozicija države</i>	16
1.4. TOKOVI FINANSIJSKE ŠTEDNJE	17
1.4.1. <i>Direktno finansiranje</i>	17
1.4.2. <i>Indirektno finansiranje</i>	18
1.5. FUNKCIJA I ZNAČAJ FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	19
1.6. REGULACIJA FINANSIJSKOG SISTEMA	22
1.6.1. <i>Ravnopravna dostupnost značajnih informacija</i>	22
1.6.2. <i>Kontrola finansijskih institucija</i>	23
1.6.3. <i>Monetarna politika</i>	25
<i>Rezime</i>	27
<i>Ključne reči</i>	29
<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	30

II PREGLED FINANSIJSKOG SISTEMA 31

2.1. STRUKTURA FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	31
2.1.1. <i>Tržište duga i kapitala</i>	31
2.1.2. <i>Primarna i sekundarna tržišta</i>	32
2.1.3. <i>Berze i vanberzanska tržišta</i>	34
2.1.4. <i>Tržišta novca i kapitala</i>	35
2.2. FUNKCIJA FINANSIJSKIH POSREDNIKA	36
2.2.1. <i>Transakcioni troškovi</i>	36

2.2.2.	<i>Podela rizika</i>	37
2.2.3.	<i>Asimetrične informacije: negativna selekcija i moralni hazard</i>	37
2.3.	FINANSIJSKI POSREDNICI	39
2.3.1.	<i>Depozitne institucije</i>	41
2.3.2.	<i>Institucije ugovorne štednje</i>	42
2.3.3.	<i>Investicioni posrednici</i>	43
2.4.	REGULISANJE FINANSIJSKOG SISTEMA	44
2.4.1.	<i>Kvalitetnije i potpunije informisanje investitora</i>	45
2.4.2.	<i>Stvaranje uslova za odgovarajuće funkcionisanje finansijskih posrednika</i>	45
2.4.3.	<i>Regulative u oblasti finansija ekonomski razvijenih zemalja</i>	48
	<i>Rezime</i>	50
	<i>Ključne reči</i>	52
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	53

III FINANSIJSKI INSTRUMENTI I NJIHOVO REGULISANJE NA FINANSIJSKOM TRŽIŠTU 55

3.1.	SAVREMENI VIDOVI FINANSIJSKIH ULAGANJA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU	55
3.2.	HARTIJE OD VREDNOSTI	66
3.2.1.	<i>Hartije od vrednosti na tržištu novca</i>	67
3.2.2.	<i>Hartije od vrednosti na tržištu kapitala</i>	68
3.2.3.	<i>Derivativne hartije od vrednosti</i>	70
3.3.	NOVA STREMLJENJA NA MEĐUNARODNOM FINANSIJSKOM TRŽIŠTU	71
3.4.	REGULATIVA SAVREMENOG FINANSIJSKOG TRŽIŠTA	75
	<i>Rezime</i>	80
	<i>Ključne reči</i>	80
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	82

IV FINANSIJSKA TRŽIŠTA 83

4.1.	PODELA FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	83
4.1.1.	<i>Primarna i sekundarna finansijska tržišta</i>	83
4.1.2.	<i>Direktna i intermedijarna finansijska tržišta</i>	84
4.1.3.	<i>Institucionalizovana (organizovana) i neinstitucionalizovana (slobodna) tržišta</i>	85

4.2.	GLOBALNA PODELA FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	85
4.3.	NOVČANO TRŽIŠTE	86
4.3.1.	<i>Osnovna obeležja novčanog tržišta</i>	86
4.3.2.	<i>Organizacija novčanog tržišta</i>	88
4.3.3.	<i>Trgovina na regulisanom i neregulisanom novčanom tržištu</i>	93
4.4.	DEVIZNO TRŽIŠTE	96
4.4.1.	<i>Osnovna obeležja deviznog tržišta</i>	96
4.4.2.	<i>Organizacioni oblik deviznog tržišta; učesnici na deviznom tržištu</i>	98
4.5.	TRŽIŠTE KAPITALA	101
4.5.1.	<i>Osnovni podaci o tržištu kapitala</i>	101
4.5.2.	<i>Organizacija tržišta kapitala</i>	104
4.5.3.	<i>Pristup tržištu kapitala</i>	105
4.5.4.	<i>Oblici emisije</i>	110
4.5.5.	<i>Tehnologija emisije</i>	113
4.5.6.	<i>Odnos cena – prinos</i>	117
4.5.7.	<i>Početna cena akcija</i>	118
4.6.	TERMINSKO TRŽIŠTE	121
	<i>Rezime</i>	124
	<i>Ključne reči</i>	126
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	127
	V FINANSIJSKE INSTITUCIJE	129
5.1.	BANKE I FINANSIJSKO TRŽIŠTE	130
5.1.1.	<i>Specifičnosti bankarskog posredovanja</i>	132
5.1.2.	<i>Univerzalne, komercijalne i investicione banke</i>	135
5.1.3.	<i>Upravljanje portfeljom hartija od vrednosti</i>	136
5.2.	INSTITUCIONALNI INVESTITORI	141
5.2.1.	<i>Obeležja institucionalnih investitora</i>	141
5.2.2.	<i>Osiguravajuće organizacije</i>	142
5.2.3.	<i>Osiguranje života</i>	143
5.2.4.	<i>Zdravstveno osiguranje</i>	147
5.2.5.	<i>Portfolio kompanija za životno osiguranje</i>	148
5.2.6.	<i>Kompanije za osiguranje imovine</i>	150
5.2.7.	<i>Upravljanje osiguranjima</i>	151
5.3.	PENZIJSKI FOND KAO INSTITUCIONALNI INVESTITOR	154
5.3.1.	<i>Upravljanje portfeljom penzijskog fonda</i>	157
5.4.	FINANSIJSKE KOMPANIJE	157

5.5.	INSTITUCIONALNI INVESTITORI I INOVACIJE NA FINANSIJSKOM TRŽIŠTU	159
5.6.	INVESTICIONI FONDOVI	161
5.6.1.	<i>Obeležja investicionih fondova</i>	161
5.6.2.	<i>NAV</i>	162
5.6.3.	<i>Vrste investicionih fondova</i>	164
5.6.4.	<i>Podela investicionih kompanija prema investicionim ciljevima</i>	166
5.6.5.	<i>Organizacija investicionih kompanija</i>	168
5.6.6.	<i>Prihodi investicionih kompanija</i>	171
5.7.	POSREDNICI NA FINANSIJSKOM TRŽIŠTU	173
5.7.1.	<i>Funkcije finansijskih posrednika i predmet posredovanja</i>	173
5.7.2.	<i>Brokerska delatnost</i>	174
5.7.3.	<i>Dilerska delatnost</i>	176
5.7.4.	<i>Investiciono bankarstvo</i>	179
5.8.	KONTROLA POSLOVANJA	181
	<i>Rezime</i>	185
	<i>Ključne reči</i>	188
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	189
VI	UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM INSTITUCIJAMA	191
6.1.	UVODNE NAPOMENE	191
6.2.	UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM	191
6.2.1.	<i>Provera i nadgledanje klijenata</i>	192
6.2.2.	<i>Višegodišnja saradnja s klijentom</i>	194
6.2.3.	<i>Kreditna obaveza (okvirni kredit)</i>	195
6.2.4.	<i>Instrumenti osiguranja</i>	196
6.2.5.	<i>Kompenzacioni saldo</i>	196
6.2.6.	<i>Racioniranje kreditâ</i>	196
6.3.	UPRAVLJANJE KAMATNIM RIZIKOM	197
6.3.1.	<i>Stopa prinosa do dospeća</i>	198
6.3.2.	<i>Tekuća i diskontna stopa prinosa</i>	201
6.3.3.	<i>Obeležja kamatne stope</i>	202
6.3.4.	<i>Struktura kamatnih stopa</i>	203
6.3.5.	<i>Struktura rizika kamatnih stopa</i>	204
6.4.	ROČNA STRUKTURA KAMATNIH STOPA	206
6.4.1.	<i>Kretanje cena na tržištu novca</i>	210
6.4.2.	<i>Diskontne stope</i>	212

6.4.3.	<i>Pojam i vrste stope prinosa</i>	213
6.4.4.	<i>Cena finansijskog instrumenta sa utvrđenim prinosom</i>	216
6.4.5.	<i>Cena finansijskog instrumenta s periodičnim prinosom</i>	216
6.4.6.	<i>Cena finansijskog instrumenta s neodređenim prinosom</i>	217
6.4.7.	<i>Upravljanje rizikom</i>	219
6.5.	MODELI PROCENE FINANSIJSKIH SREDSTAVA	222
6.5.1.	<i>Fundamentalna analiza</i>	222
6.5.2.	<i>Teorija portfolija i modeli formiranja cene uloženog kapitala</i>	223
	<i>Rezime</i>	227
	<i>Ključne reči</i>	230
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	231
	 VII GLOBALIZACIJA FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	233
7.1.	TOKOVI GLOBALIZACIJE FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	233
7.2.	OBELEŽJA GLOBALNOG FINANSIJSKOG TRŽIŠTA	236
7.3.	ASPEKTI GLOBALIZACIJE FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	238
7.4.	INSTITUCIJE EVROPSKE UNIJE	239
7.4.1.	<i>Evropska centralna banka</i>	240
7.4.2.	<i>Evropska banka za obnovu i razvoj</i>	241
7.4.3.	<i>Evropska investiciona banka</i>	242
7.4.4.	<i>Evropski investicioni fond</i>	243
7.4.5.	<i>Ekonomski i socijalni savet</i>	244
7.4.6.	<i>Pariski klub / Londonski klub</i>	245
7.4.7.	<i>Banka za međunarodne obračune</i>	247
7.5.	REFORME I RAZVOJ FINANSIJSKOG TRŽIŠTA U SRBIJI	250
	<i>Rezime</i>	254
	<i>Ključne reči</i>	255
	<i>Pitanja i teme za razmatranje</i>	256

VIII REČNIK OSNOVNIH TERMINA

Literatura	315
------------------	-----