
SADRŽAJ

1. UVOD	4
1.1 PREDMET I PROBLEM ISTRAŽIVANJA	4
1.2 SVRHA, ZNAČAJ I CILJ ISTRAŽIVANJA	4
1.3 HIPOTEZA ISTRAŽIVANJA	4
1.4 METODE ISTRAŽIVANJA	4
1.5 STRUKTURA RADA	4
2. POJAM I VRSTE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	6
2.1 POJAM HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	6
2.2 PODJELA HARTIJA OD VREDNOSTI	6
2.3 VRSTE HARTIJA OD VREDNOSTI	7
2.3.1 Akcije	7
2.3.1.1 Osnove akcionarstva	7
2.3.1.2 Osnove o akcijama	8
2.3.1.3 Vrste akcija	8
2.3.1.3.1 Obične akcije	9
2.3.1.3.2 Preferencijalne (prioritetne) akcije	9
2.3.2 Obveznice	9
2.3.2.1 Osnove o obveznicama	9
2.3.2.2 Vrste obveznica	10
2.3.3 Kratkoročne hartije od vrijednosti	10
2.3.4 Finansijski derivati	11
2.3.4.1 Forvard ugovori	11
2.3.4.2 Fjučersi	11
2.3.4.3 Opcije	12
2.3.4.4 Svopovi	12
3. ANALIZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	13
3.1 FUNDAMENTALNA ANALIZA	13
3.1.1 Osnove fundamentalne analize	13
3.1.2 Makroekonomska analiza	13
3.1.3 Analiza sektora privrede u kome kompanija posluje	14
3.1.3.1 Osjetljivost na poslovni ciklus	14
3.1.3.2 Životni ciklus industrije	15
3.1.3.3 Industrijska struktura i performanse	16
3.1.4 Analiza kompanije	16
3.1.4.1 Kvalitativna analiza	16
3.1.4.1.1 Model poslovanja	17
3.1.4.1.2 Konkurentske prednosti	17
3.1.4.1.3 Menadžment kompanije	18
3.1.4.2 Kvantitativna analiza	18
3.1.4.2.1 Bilans uspjeha	18
3.1.4.2.2 Bilans stanja	18
3.1.4.2.3 Izvještaj o gotovinskim tokovima	19
3.1.4.2.4 Racio analiza	19
3.2 TEHNIČKA ANALIZA	21
3.2.1 Osnove tehničke analize	21
3.2.2 Metode tehničke analize	22
3.2.2.1 Grafikoni	22
3.2.2.1.1 Vrste grafikona	22
3.2.2.2 Trendovi	24
3.2.2.2.1 Vrste trendova	24
3.2.2.2.2 Linije podrške i otpora	24
3.2.2.2.3 Linije trenda i kanali	25
3.2.2.3 Cjenovne konture	26
3.2.2.3.1 Konture preokreta trenda	26
3.2.2.3.2 Konture nastavka trenda	28
3.2.2.4 Indikatori	31

3.2.2.4.1	Vodeći indikatori.....	32
3.2.2.4.2	Prateći indikatori.....	34
4.	UPRAVLJANJE PORTFELJOM HARTIJA OD VRIJEDNOSTI.....	37
4.1	PRINOS I RIZIK.....	37
4.1.1	Prinos.....	37
4.1.2	Rizik.....	40
4.1.3	Mjerenje prinosa i rizika.....	41
4.1.3.1	Markowitz - eva teorija.....	42
4.1.3.1.1	Očekivana stopa prinosa hartije od vrijednosti.....	42
4.1.3.1.2	Mjerenje rizika hartije od vrijednosti.....	45
4.1.3.1.3	Očekivana stopa prinosa portfelja.....	47
4.1.3.1.4	Mjerenje rizika portfelja.....	48
4.1.3.1.5	Diverzifikacija portfelja.....	49
4.1.3.2	Model vrednovanja kapitalne aktive (CAMP).....	51
4.1.3.3	Hipoteza o efikasnom tržištu (EMH).....	54
5.	ANALIZA I UPRAVLJANJE HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI NA BANJALUČKOJ BERZI	55
5.1	OSNOVNI PODACI O BANJALUČKOJ BERZI.....	55
5.1.1	Istorijat.....	55
5.1.2	Strategija.....	55
5.1.3	Tržišni segmenti berze.....	55
5.1.4	Berzanska kotacija.....	56
5.1.5	Članovi berze.....	56
5.2	BERZANSKI INDEKSI 5 NAJLIKVIDNIJIH AKCIJA NA BANJALUČKOJ BERZI.....	56
5.2.1	Berzanski indeksi.....	56
5.2.2	Pet najlikvidnijih akcija na Banjalučkoj berzi.....	58
5.2.2.1	„Telekom srpske“.....	58
5.2.2.1.1	Analiza fundamentalnih pokazatelja, vlasničke strukture i tehničke analize.....	59
5.2.2.2	„Hidroelektrane na Drini“.....	61
5.2.2.2.1	Analiza fundamentalnih pokazatelja, vlasničke strukture i tehničke analize.....	62
5.2.2.3	„Hidroelektrane na Trebišnjici“.....	63
5.2.2.3.1	Analiza fundamentalnih pokazatelja, vlasničke strukture i tehničke analize.....	64
5.2.2.4	„Nova banka“.....	66
5.2.2.4.1	Analiza fundamentalnih pokazatelja, vlasničke strukture i tehničke analize.....	67
5.2.2.5	„RiTE Ugljevik“.....	69
5.2.2.5.1	Analiza fundamentalnih pokazatelja, vlasničke strukture i tehničke analize.....	70
5.2.3	Procjena beta koeficijenta za akcije koje kotiraju na Banjalučkoj berzi.....	72
5.2.4	Formiranje optimalnog portfelja pomoću Markowitz - evog modela.....	73
	ZAKLJUČAK.....	78
	LITERATURA	79