

SADRŽAJ

1. UVOD	5
1.1. Značaj teme i njena aktuelnost	5
1.2. Problem, predmet i ciljevi istraživanja.....	6
1.2.1. Problem istraživanja.....	6
1.2.2. Predmet istraživanja	7
1.2.3. Ciljevi istraživanja.....	7
1.3. Istraživačke hipoteze	9
1.4. Način i metode istraživanja	10
1.5. Očekivani rezultati i preporuke za dalja istraživanja	11
1.6. Obrazloženje strukture magistarskog rada	12
2. ULOGA INVESTICIONIH FONDOVA NA SAVREMENIM FINANSIJSKIM TRŽIŠTIMA.....	14
2.1. Investicioni fondovi – osnovni pojmovi.....	14
2.1.1. Istorijat nastanka i razvoja investicionih fondova.....	21
2.1.2. Vrste investicionih fondova	24
2.1.3. Osnivanje investicionih fondova, zakonska regulativa i funkcionisanje investicionih fondova	30
2.2. Uloga i značaj investicionih fondova na finansijskom tržištu.....	35
2.2.1. Moć ukрупnjavanja efekata kapitalizacije.....	37
2.2.2. Diversifikacija investicionog portfolija.....	38
2.2.3. Motivi ulaganja u investicioni fond	43
2.3. Faktori razvoja investicionih fondova.....	48
2.4. Nadzor nad poslovanjem investicionog fonda	51

Efikasnost funkcionisanja finansijskog tržišta u Republici Srpskoj sa aspekta upravljanja
investicionim fondovima

3.	SELEKCIJA INVESTICIONOG PORTFOLIJA – OSNOVNE DETERMINANTE	55
3.1.	Moderna portfolio teorija	55
3.1.1.	Pojam i karakteristike portfolija hartija od vrijednosti.....	58
3.1.2.	Teorijske postavke moderne portfolio teorije - Harry Markowitz	62
3.1.3.	Uloga i značaj moderne portfolio teorije – četiri osnovne postavke.....	68
3.1.4.	Portfolio pristup i diversifikacija, utvrđivanje granice efikasnosti	77
3.2.	Formiranje prvog portfolija.....	83
3.2.1.	Vrste rizika pri ulaganju u investicione fondove	85
3.2.2.	Plasiranje sredstava u finansijske instrumente	86
3.2.3.	Poželjne proporcije u strukturi portfolija	88
3.2.4.	Rang hartija od vrijednosti prema značajnosti	90
3.2.5.	Specifične hartije od vrijednosti koje se unose u portfolio	91
3.3.	Upravljanje portfolijom.....	93
3.3.1.	Definisanje investicione strategije i politike	95
3.3.2.	Istraživanje finansijskih i ekonomskih uslova	100
3.3.3.	Monitoring i obnavljanje portfolija	103
3.4.	Mjerenje tržišnog rizika.....	107
3.4.1.	Tržišni rizik	107
3.4.2.	Važnost upravljanja tržišnim rizikom	111
3.4.3.	Mjerenje tržišnog rizika uz primjenu CAMP metode	120
3.4.4.	Mogućnost primjene CAMP metode.....	131
4.	ANALIZA UPRAVLJANJA PORTFOLIOM INVESTICIONIH FONDOVA U REPUBLICI SRPSKOJ.....	134
4.1.	Nastanak investicionih fondova u Republici Srpskoj.....	134

Efikasnost funkcionisanja finansijskog tržišta u Republici Srpskoj sa aspekta upravljanja
investicionim fondovima

4.2. Ocjena performansi portfolio menadžera u Republici Srpskoj uz primjenu CAMP metode	142
4.2.1. Konstrukcija optimalnog portfolija	148
4.3. Uloga investicionih fondova u Republici Srpskoj u procesu privatizacije državnog kapitala	152
4.4. Nedostaci Markowizeve teorije.....	154
5. ZAKLJUČAK	157
6. LITERATURA	163
7. POPIS TABELA	167
8. POPIS GRAFIKONA.....	168
9. SKRAĆENICE	169