

Predgovor

Investicioni bankari, investitori, menadžeri kompanija i ostali učesnici na tržištu kapitala se stalno suočavaju sa osnovnim pitanjem – koliki prinos nosi određena investicija i do koje mjere se može tolerisati rizik? Spoznaja da se zahtijevani prinos može postići, uz manji rizik, kroz kombinaciju negativno koreliranih hartija od vrijednosti u portfelj, dovela je do razvoja portfeljne teorije i time sigurnije luke za ulagače. Portfeljna teorija nije namijenjena za bogaćenje ulagača, već za njegovu zaštitu od potencijalnih gubitaka.

Ovaj udžbenik je pisan sa osnovnim ciljem da ulagači pronađu ulagačke pouke vezane za ulaganja, kako u individualne hartije od vrijednosti, tako i za struktuiranje svojih portfelja hartija od vrijednosti, otpornih na rizike.

Kroz portfeljnu teoriju su izloženi osnovni principi struktuiranja i upravljanja portfeljom hartija od vrijednosti, s fokusom na računanje budućeg prinosa i rizika.

Knjiga sadrži osam cjelina koje obrađuju:

1. Pojam portfelja i portfeljnog menadžmenta
2. Strategije upravljanja portfeljom
3. Trgovanje sa hartijama od vrijednosti
4. Analiza i upravljanje sa hartijama od vrijednosti
5. Struktuiranje portfelja prema različitim pristupima vrednovanja hartija od vrijednosti
6. Zaštita portfelja od rizika pomoću finansijskih derivata
7. Imunizacija investicionog portfelja obveznica
8. Fundamentalna analiza hartija od vrijednosti

Izloženi principi, strategije i mudrosti ulaganja govore da je na tržištu hartija od vrijednosti moguć sklad i razum za razliku od „ludosti“ po osnovu obilja informacija upitnog kvaliteta, koje samo zbunjuju potencijalne ulagače i koji sve teže dolaze do profita. Svako mudro ulaganje zahtijeva, s jedne strane, prepoznavanje emocionalnih zamki u koje se može upasti i, s druge strane, prepoznavanje tuđih krivih poteza kako bi se sa njima okoristili. Ipak, najvažnije u svemu je spoznati isplativnost ulagačkih opcija, koja se ovaj put matematički izračunava na principima Markowitz-eve portfeljne teorije. Ukoliko se ponuđene tehnike, načela shvate i pravilno primjene, ulagač se možda neće obogatiti, ali je malo vjerovatno da će osiromašiti.

A u t o r