

- ✓ Investicijska analiza
- ✓ Vrijednost
- ✓ Struktura predmeta
- ✓ Literatura
- ✓ Ispit
- ✓ Tri dobro ugodene priče s poukom

## Pregled investicijske analize

Silvije Orsag

# Investicijska analiza

---

- ▶ Dio financijske analize
- ▶ Eksterna financijska analiza
  - ▶ Pristup investitora
  - ▶ Upravljanje vrijednošću za investitore
- ▶ Investitor
  - ▶ Tradicionalne financije
    - ▶ Homo oeconomicus
    - ▶ Savršeni maksimalizator
  - ▶ Biheviorističke financije
    - ▶ Stvarni čovjek
    - ▶ Osoba između pohlepe (očekivanja) i straha

# Vrijednost

---

- ▶ Ponovno se bavimo vrijednošću
- ▶ Vrijednost se primarno opredjeljuje ekonomskim konceptom
  - ▶ novčani tokovi kao izraz ekonomskih dohodaka
  - ▶ međuvisnost rizika i nagrade – **riziku prilagođena diskontna stopa**
  - ▶ sadašnja vrijednost očekivanih novčanih tokova
- ▶ Pretpostavka kolegija
  - ▶ položili smo poslovne financije
  - ▶ naučili smo poslovne financije

# Struktura predmeta

---

- ▶ Uvod
- ▶ Investicije
- ▶ Temeljni financijski koncepti
- ▶ Učinkovita alokacija imovine
- ▶ Teorije tržišta kapitala
- ▶ CAPM – model procjenjivanja kapitalne imovine
- ▶ Implikacija CAPM-a
- ▶ Varijacije CAPM-a
- ▶ Obveznice
- ▶ Dionice
- ▶ Izvedenice
- ▶ Upravljanje investicijama

# Literatura

---

## ▶ Osnovna

Silvije Orsag, Vrijednosni papiri, Investicije i instrumenti financiranja, Revicon, Sarajevo 2011.

## ▶ Dodatna

Bodie, Kane, Marcus, Essentials of Investments, McGraw-Hill, 2007.

Sharpe, Alexander, Bailey, Investments, Prentice-Hall, Inc. 1998.

# Ispit

---

- ▶ **Prisustvovanje nastavi**
- ▶ **Aktivnost na nastavi**
  - ▶ Sudjelovanje u raspravi
  - ▶ Izrada zadataka i rješavanje slučaja
- ▶ **Pismeni ispit**
  - ▶ Pitalice točno/netočno
  - ▶ Izbor ispravnog odgovora
  - ▶ Višestruki izbor
  - ▶ Rješavanje problema
- ▶ **Eventualni usmeni razgovor**