

Ovo je pregled **DELA TEKSTA** rada na temu "**Evaluacija i rizik**". Rad ima **18 strana**.
Ovde je prikazano **oko 500 reči** izdvojenih iz rada.

Napomena: Rad koji dobijate na e-mail ne izgleda ovako, ovo je samo **DEO TEKSTA** izvučen iz rada, da bi se video stil pisanja. Radovi koje dobijate na e-mail su uređeni (formatirani) po svim standardima. U tekstu ispod su namerno izostavljeni pojedini segmenti. Ako tekst koji se nalazi ispod nije čitljiv (sadrži kukice, znakove pitanja ili nečitljive karaktere), molimo Vas, prijavite to ovde.
Uputstvo o načinu preuzimanja rada možete pročitati [ovde](#).

Univerzitet Singidunum

Poslovni fakultet

Evaluacija I Rizik

Milan Miljevic Ivan Radovic 526/2007

Portfolijo pristup

Teorija portfolija je izvorno razvijena u svrhu analize upravljanja finansijskim sredstvima, kao što su hartije od vrednosti, i drugi finansijski instrumenti.

Investicije u kapitalna dobra uobicajno su dugorocne investicije tj. Investicije koje dugorocno zarobljavaju sredstva za fiksirani broj godina, dok je vecina npr. Hartija od vrednosti, nezavisno od datuma isteka i mogu biti toliko kratko u funkciji koliko treba, drugim recima investiranje u hartije od vrednosti je krajnje reverzibilno.

$1 + HPR =$

PRIMER: Uzmimo akciju koja je prodata €35, na pocetku godine, placena gotovinska dividend od €1.50 po akciji zadnjeg dana u godini, a predhodno su spojene dve za jednu akciju za julu te godine i one su prodate za samo €17.50 i to takodje zadnjeg dana u godini. Sta je HPR akcije? Podjimo postupno, pocetna vrednost je €35, ali na kraju perioda ona nije €17.5 iz razloga sto su 2:1 povezane akcije u julu, znaci hipoteticki investitor drzi dve akcije na kraju godine i sta vise primio je dividendu od €1.50 na svaku od dve akcije koje su drzane.

Sumirajuci na kraju perioda vrednost akcija je kako sledi: €38.5 ($2 \times €17.5 + 2 \times €1.5 = €38.5$), tada HPR od 10% izvodi iz jednakosti:

$HPR - 1 = 0.10$

$HPR = 1.1$

Gde je: HPR-stopa priliva sa zadrzanim periodom za n perioda

$1 + HPR$ -odredjeni specificirani period u kome se zadrzavaju prinosi

N –broj perioda

Diversifikacija

Nije jednostavno uvek naci akcije sa medjusobno niskim koeficijentima korelacije. Drugi, jednostavniji nacin, tj. nacin od koga se pocelo u teznjama da se smanji ukupni rizik portfolio, je povacavanje broja akcija u njemu, tj. uvecavanje njegove diversifikacije. Taj tradicionalni pristup diversifikacije, poznatiji kao prosta diversifikacija, podrazumeva upravo investiranje u veci broj razlicitih hartija od vrednosti (akcija, obveznica...) Jednostavno uvecavanje broja hartija od vrednosti tj. diversifikacija portfolio utice na smanjenje njegovog rizika, ali je vazno uociti da doprinosi dodatnih hartija od vrednosti smanjenja rizika portfolio opada sa porastom broja hartija od vrednosti u portfolio. Svako dodatno diversifikovanje bi bilo prkomerno i moglo mi uticati na povecavanje troškova analize hartije od vrednosti, povecavanje transakcionih troškova, teze uocavanje dobrih investicionih mogucnosti te, u celini, onemogucavanje efikasnog portfolio menadzmenta. Granica smanjenju rizika kroz diversifikaciju portfolio je nivo trzisnog rizika. Diversifikacijom se moze eliminisati deo

rizika ali sistemski rizik, tj. rizik trzista u celini, ostaje. Neki investicioni analiticari su smatrali da bi ulaganje u razlicite privredne segmente moglo da doprinese dodatnom smanjivanju rizika portfolio, rukovodeci se pritom jednostavnom logikom da je uloziti u tri akcije drugacije iz razlicitih privrednih oblasti manje rizicno nego uloziti u isti broj akcija iz jedne privredne oblasti. Ovaj pristup navodi na zakljucak da je najbolje da investitori poseduju veliki broj hartija od vrednosti iz velikog broja ili, jos bolje, iz svih privrednih oblasti. Istrazivanja su pokazala da ova diversifikacija, po pitanju rizika prinosa portfolio hartija od vrednosti ne donosi boljitak u odnosu na prostu diversifikaciju. Kada govorimo o diversifikaciji treba reci da se ona, uz investiranje u veci broj razlicitih finansijskih plasmana, moze posmatrati i sa aspekta vremena. Pri svakom investiranju postoji rizik da je investicija ucinjena u nepovoljnom trenutku kada aktivu u koju je investirano ocekuje cenovni rad. Uz to, rizik postoji i u mogucnosti da je vremenski period drzanja investicija suvise kratak ili u pogresnoj vremenskoj fazi da bi investicaja iskazala svoje potencijalne prinose. Zbog ovog mnogi investitori oklevaju i neretko zapadaju u gotovo tradicionalnu klopku da "cekaju da investiraju i cekaju". Resenje moze lezati u fakovanoj vremenskoj diversifikaciji investicija. Forma vremenske diversifikacije je i strategija dugorocnog investiranja u rizicne plasmane kako bi se izbegli njihovi potencijalni "losi periodi". Ovom formom se moze smanjiti portfolio rizik.

...

**----- OSTATAK TEKSTA NIJE PRIKAZAN. CEO RAD MOŽETE
PREUZETI NA SAJTU. -----**

www.maturskiradovi.net

MOŽETE NAS KONTAKTIRATI NA E-MAIL: maturskiradovi.net@gmail.com