

# САДРЖАЈ

УВОД .....	2
<b>1. ЛИКВИДНОСТ ПРЕДУЗЕЋА.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1. ПОЈАМ И МЈЕРЕЊЕ ЛИКВИДНОСТИ.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2. СТВАРАЊЕ УСЛОВА ЗА ПОСТИЗАЊЕ И ОДРЖАВАЊЕ ЛИКВИДНОСТИ .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3. УЗРОЦИ НЕЛИКВИДНОСТИ.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3.1. Екстерни узроци неликвидности .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3.2. Интерни узроци неликвидности .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4. ПРИНЦИП ЛИКВИДНОСТИ – ПРИНЦИП ФИНАНСИЈСКЕ ПОЛИТИКЕ .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>2. ТРЖИШТЕ НОВЦА – СЕГМЕНТ ФИНАНСИЈСКОГ ТРЖИШТА ЗА ОДРЖАВАЊЕ ЛИКВИДНОСТИ .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1. ПОЈАМ, ЗНАЧАЈ И КАРАКТЕРИСТИКЕ ТРЖИШТА НОВЦА .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.2. ФУНКЦИОНИСАЊЕ И ТЕХНОЛОГИЈА РАДА ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3. ИНСТРУМЕНТИ ТРЖИШТА НОВЦА .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.1. Комерцијални запис .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.2. Благајнички запис .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.3. Цертификат о депозиту (certificate of deposit – CD)....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.4. Државни запис – запис државне благајне (трезора) (T-bills) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.5. Споразум о реоткупу ( REPO ).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.6. Мјеница акцептирана од стране банке – банкарски акцепт .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.7. Међубанкарске позајмице вишкова жиралног новца – у САД федерални фондови .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3. ТРЖИШТЕ НОВЦА РС.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4. УПРАВЉАЊЕ ГОТОВИНОМ И КРАТКОРОЧНИМ ХАРТИЈАМА ОД ВРИЈЕДНОСТИ .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1. МОТИВ ДРЖАЊА ГОТОВИНЕ .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2. МОТИВ КУПОВИНЕ КРАТКОРОЧНИХ ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3. ОПТИМАЛАН ОДНОС ГОТОВИНЕ И ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4. МОДЕЛИ ЗА ОДРЕЂИВАЊЕ ОПТИМАЛНОГ ОДНОСА ГОТОВИНЕ И ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.1. Baumol модел.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.2. Miller-Огг модел менаџмента новца .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>5. ИНВЕСТИЦИЈЕ У УТРЖИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

5.1. ПОРТФОЛИО УТРЖИВИХ ХАРТИЈА ОД ВРЈЕДНОСТИ....**Error! Bookmark not defined.**

5.2. ВАРИЈАБЛЕ ПРИ ИЗБОРУ УТРЖИВИХ ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ  
.....**Error! Bookmark not defined.**

5.3. ИЗБОР ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ ЗА СЕГМЕНТ ПОРТФОЛИЈА ....**Error! Bookmark not defined.**

**ЗАКЉУЧАК** .....**Error! Bookmark not defined.**

**ЛИТЕРАТУРА** .....**Error! Bookmark not defined.**

## УВОД

Предузеће је привредно-правни ентитет који располаже ресурсима за обављање дате привредне дјелатности с циљем да у дугом року максимира добитак<sup>1</sup>. Да би остварило свој циљ један од основних предуслова ја успостављање и одржавање перманентне ликвидности која се дефинише као способност предузећа да у року измири своје обавезе према повјериоцима. Улагање предузећа у одређена ликвидна средства може знатно придонијети успјешном остваривању општих циљева предузећа, ако се њима ефикасно управља. Појам ликвидна средства користи се за описивање новца и средстава која су одмах замјењива за новац.

Компаније користе веома софистициране системе управљања новцем, за праћење свог новца и утрживих хартија од вриједности и за одржавање потребне ликвидности при минималном трошку. Новцем и утрживим хартијама од вриједности заједно се управља, с обзиром на то да су утрживе хартије од вриједности веома ликвидне, те предузеће веома брзо и при ниској цијени може замјенити једну хартију од вриједности другом.

Овај рад се састоји из пет поглавља. Прво поглавље нам даје основне податке о појму ликвидности предузећа, о томе на који начин се све може мјерити ликвидност предузећа, који су то услови које предузеће мора испунити да би се обезбједила ликвидност, који су узроци неликвидности и на крају о принципу ликвидности, као једном од најважнијих принципа финансијске политике сваког предузећа.

---

<sup>1</sup> Драган Микеревић: *Финансијски менаџмент*, Економски факултет, Финрар, Бања Лука, 2005.

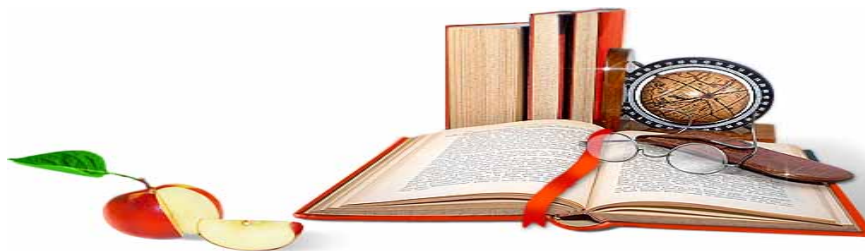
У другом поглављу је обрађено тржиште новца као сегмент финансијског тржишта чија се основна улога састоји у одржавању ликвидности свих учесника у привредном животу. Такође, ово поглавље нас упознаје и са основним инструментима тржишта новца. У трећем поглављу дат је кратак осврт на тржиште новца Републике Српске, са којим проблемима се суочава и који су могући начини превазилажења тих проблема.

Четврто и пето поглавље представљају суштину овог рада. Она се баве проблемом управљања готовином и краткорочним хартијама од вриједности, који су

**---- OSTATAK TEKSTA NIJE PRIKAZAN. CEO RAD MOŽETE  
PREUZETI NA SAJTU [WWW.MATURSKI.NET](http://WWW.MATURSKI.NET) ----**

**[WWW.SEMINARSKIRAD.ORG](http://WWW.SEMINARSKIRAD.ORG)  
RAZMENA LINKOVA - RAZMENA RADOVA  
RADOVI IZ SVIH OBLASTI, POWERPOINT PREZENTACIJE I DRUGI EDUKATIVNI MATERIJALI.**

**[WWW.SEMINARSKIRAD.ORG](http://WWW.SEMINARSKIRAD.ORG)  
[WWW.MAGISTARSKI.COM](http://WWW.MAGISTARSKI.COM)  
[WWW.MATURSKIRADOVI.NET](http://WWW.MATURSKIRADOVI.NET)**



NA NAŠIM SAJTOVIMA MOŽETE PRONAĆI SVE, BILO DA JE TO **[SEMINARSKI](#)**, **[DIPLOMSKI](#)** ILI **[MATURSKI](#)** RAD, POWERPOINT PREZENTACIJA I DRUGI EDUKATIVNI MATERIJAL. ZA RAZLIKU OD OSTALIH MI VAM PRUŽAMO DA POGLEDATE SVAKI RAD, NJEGOV SADRŽAJ I PRVE TRI STRANE TAKO DA MOŽETE TAČNO DA ODABERETE ONO ŠTO VAM U POTPUNOSTI ODGOVARA. U BAZI SE NALAZE **[GOTOVI SEMINARSKI, DIPLOMSKI I MATURSKI RADOVI](#)** KOJE MOŽETE SKINUTI I UZ NJIHUVU POMOĆ NAPRAVITI JEDINSTVEN I UNIKATAN RAD. AKO U **[BAZI](#)** NE NAĐETE RAD KOJI VAM JE POTREBAN, U SVAKOM MOMENTU MOŽETE NARUČITI DA VAM SE IZRADI NOVI, UNIKATAN SEMINARSKI ILI NEKI DRUGI RAD RAD NA LINKU **[IZRADA RADOVA](#)**. PITANJA I ODGOVORE MOŽETE DOBITI NA NAŠEM

**[FORUMU](#) ILI NA [maturskiradovi.net@gmail.com](mailto:maturskiradovi.net@gmail.com)**

