

Upravljanje investicijama i biheviornalne financije



Prema suvremenoj portfeljski teoriji je cilj izbora portfelja taj, da gradimo takav portfelj koji će maksimirati očekivane prinose sukladno s individualno prihvatljivim razinama rizika. Kod izbora portfelja nam pomažu i tehnike modeliranja, s kojima kvantitativno definiramo »očekivane prinose portfelja« i također »prihvatljive razine rizika« te na taj način izaberemo optimalan portfelj. Investicijska uvjerenja uključuju sve ono što znamo ili mislimo da znamo o tome kako pojedine investicije stvaraju prinose. Zato se tijekom donošenja odluka o investicijama moramo osloniti i na uvjerenja. Ona se iskazuju u praktički svakoj investicijskoj odluci, međutim vrlo rijetko su eksplicitno izražena.

Cilj radionice

Na radionici želimo upoznati učesnike s različitim odlukama u vezi s raspoređenjem i upravljanjem investicijama, te s razumijevanjem očekivanih prinosa i rizika. Kompleksna priroda financijskih tržišta zahtijeva od financijskih profesionalaca da crpe s područja statistike i ekonometrije kako bi na taj način opisali kretanje cijena instrumenata i prinosa te dobili razuman osjećaj za rizik. Postoje također i investicijske strategije koje koriste teorije i koncepte koji proizlaze iz područja psihologije. To je područje biheviornalnih financija (Behavioral finance).

Način rada

Radionica je sastavljena iz teorije upravljanja investicijama i biheviornalnim financijama, diskusija, kratkih primjera i vježbi. Pogodna je i za one koji se upravljanjem investicijama bave svakodnevno pa bi željeli svoje znanje dopuniti s dodatnim analitičkim sredstvima, kao i s novim načinima razumijevanja investicija, kao što je recimo područje biheviornalnih financija. Ovo područje je još uvijek relativno mlado i ne tako šire poznato investicijskoj javnosti. Učesnici će nakon radionice bolje razumjeti različite aspekte, koji treba da se uzimaju u obzir prilikom investiranja, i postupke za određivanje očekivanih prinosa i rizika pojedine investicije.

Sadržaj radionice

- Izbor portfelja
 - mjerenje očekivanog prinosa portfelja
 - mjerenje rizika portfelja
 - diversifikacija portfelja
- Modeli za vrednovanje sredstava
 - CAPM
 - APTM
- Kvantitativni pristup kod upravljanja investicijama
- Investicijska uvjerenja
- Što su biheviornalne financije?
- Psihologija rizika
- Dugoročne investicijske strategije
- Izvođenje investicijskih strategija — umjetnost i znanost o investiranju

Raspored radionice

9.00–10.30	Uvod u upravljanje investicijama Izbor portfelja
10.30–10.45	Pauza
10.45–12.30	Modeli za vrednovanje sredstava Kvantitativni pristup kod upravljanja investicijama
12.30–13.30	Pauza za ručak

Radionica je namijenjena:

- trgovcima dionicama
- burznim posrednicima
- trgovcima financijskim instrumentima
- fond menadžerima
- stručnjacima s područja upravljanja rizicima i računovodstva
- rizničarima
- bankarskim komercijalistima

Biheviornalna portfeljska teorija (Behavioral portfolio theory) pokušava se suprotstaviti činjenici da je ključna motivacija za investitore maksimizacija vrijednosti njihovog portfelja. Biheviornalna teorija tvrdi da investitori imaju različite ciljeve i zato grade portfelje koji ispunjavaju širok spektar ciljeva – od sigurne mirovine do obrazovanja djece.

13.30–15.00	Investicijska uvjerenja Biheviornalne financije Psihologija rizika
15.00–15.15	Pauza
15.15–16.30	Dugoročne investicijske strategije Izvođenje strategija — umjetnost i znanost o investiranju
16.30	Zaključak radionice