

Upravljanje investicijama i biheviornalne finansije



Prema savremenoj portfolio teoriji je cilj izbora portfolija taj, da izgradujemo takav portfolio koji će maksimirati očekivane prinose u skladu sa individualno prihvatljivim nivoima rizika. Kod izbora portfolija nam pomažu i modeli, sa kojima kvantitativno definišemo »očekivane prinose portfolija« i takođe »prihvatljive nivoe rizika« te na taj način izaberemo optimalan portfolio. Investiciona uverenja uključuju sve ono što znamo ili mislimo da znamo, o tome kako određene investicije stvaraju prinose. Zato se prilikom donošenja odluka o investicijama moramo osloniti i na uverenja. Ona se iskazuju u praktično svakoj investicionoj odluci, međutim vrlo retko su eksplicitno izražena.

Cilj radionice

Na radionici želimo da upoznamo učesnike sa različitim odlukama u vezi sa raspoređenjem i upravljanjem investicijama, te sa razumevanjem očekivanih prinosa i rizika. Kompleksna priroda finansijskih tržišta zahteva od finansijskih profesionalaca da crpe sa područja statistike i ekonometrije kako bi na taj način opisali kretanje cena instrumenata i prinosa te dobili razuman osećaj za rizik. Postoje takođe i investicione strategije koje koriste teorije i koncepte koji proizilaze iz oblasti psihologije. To je područje biheviornalnih finansija (Behavioral finance).

Način rada

Radionica je sastavljena iz teorije upravljanja investicijama i biheviornalnim finansijama, diskusija, kratkih primera i vežbi.

Pogodna je i za one koji se upravljanjem investicijama bave svakodnevno pa bi želeli da svoje znanje dopune sa dodatnim analitičkim sredstvima, kao i sa novim načinima shvatanja investicija, kao što je recimo područje biheviornalnih finansija. Ovo područje je još uvek relativno mlado i ne tako šire poznato investicioni javnosti.

Učesnici će nakon radionice bolje razumeti različite aspekte, koji treba da se uzimaju u obzir prilikom investiranja, i postupke za određivanje očekivanih prinosa i rizika pojedine investicije.

Sadržaj radionice

- Izbor portfolija
 - merenje očekivanog prinosa portfolija
 - merenje rizika portfolija
 - diversifikacija portfolija
- Modeli za vrednovanje sredstava
 - CAPM
 - APTM
- Kvantitativni pristup kod upravljanja investicijama
- Investiciona uverenja
- Šta su biheviornalne finansije?
- Psihologija rizika
- Dugoročne investicione strategije
- Izvođenje investicionih strategija — umetnost i nauka o investiranju

Radionica je namenjena

- trgovcima akcijama
- berzanskim posrednicima
- trgovcima sa finansijskim instrumentima
- menadžerima fondova
- stručnjacima sa područja upravljanja rizicima i računovodstva
- rizničarima
- bankarskim komercijalistima

Biheviornalna potrfolio teorija (Behavioral portfolio theory) pokušava da se suprotstavi činjenici da je ključna motivacija za investitore maksimizacija vrednosti njihovog portfolija. Biheviornalna teorija tvrdi da investitori imaju različite ciljeve i zato grade portfolije koji ispunjavaju širok spektar ciljeva – od sigurne penzije, obrazovanja dece do poboljšanja u svakodnevnom životu.

Raspored radionice

9.00–10.30	Uvod u upravljanje investicijama Izbor portfolija	13.30–15.00	Investiciona uverenja Biheviornalne finansije
10.30–10.45	Pauza		Psihologija rizika
10.45–12.30	Modeli za vrednovanje sredstava Kvantitativni pristup kod upravljanja investicijama	15.00–15.15	Pauza
		15.15–16.30	Dugoročne investicione strategije Izvođenje strategija — umetnost i nauka o investiranju
12.30–13.30	Pauza za ručak	16.30	Zaključak radionice