

УНИВЕРЗИТЕТ У КРАГУЈЕВЦУ
ЕКОНОМСКИ ФАКУЛТЕТ
БРОЈ: 2750/XXII-3)
ДАТУМ: 29.09.2017. год.
К р а г у ј е в а ц

**ПРОГРАМ РАДА СА ДИНАМИКОМ ИЗВОЂЕЊА НАСТАВЕ
НА НАСТАВНОМ ПРЕДМЕТУ МАСТЕР АКАДЕМСКИХ СТУДИЈА**

Студијски програм/студијски програми: Економија и Пословна економија и менаџмент
Врста и ниво студија: Мастер академске студије
Назив предмета: ФИНАНСИЈСКИ ДЕРИВАТИ
Наставник (Презиме, средње слово, име): Дреновак М. Микица
Статус предмета (на којим смеровима): Изборни на модулима Електронско пословање и Финансије, берзе и банкарство, II семестар
Број ЕСПБ: 8
Услов:
Циљ предмета Циљ изучавања наставног предмета јесте упознавање студената са карактеристикама и специфичностима тржишта финансијских деривата. Финансијски деривати имају важну улогу у контроли и трансферу тржишног и кредитног ризика и смањивању трошкова пословања. Понуда финансијских деривата и ликвидност њихових тржишта указују на то да је одговорним и стручним коришћењем ових инструмената данас могуће значајно унапредити перформансе пословања. Стога је од великог значаја да студенти разумеју функционисање тржишта финансијских деривата.
Исход предмета Изучавањем наставног предмета студенти усвајају неопходне теоријско-методолошке концепте на основу којих се изводе анализе различитих проблема који су релевантни за тржиште деривата. На тај начин, студенти се оспособљавају да оцене степен изложености бројним ризицима и да у пракси примене различите инвестиционе стратегије.
Садржај предмета <i>Теоријска настава</i> 1. Основе о финансијским дериватима (Деривати као концепт; Корени тржишта деривата; Обим и структура савременог тржишта деривата; Деривати по врсти основног инструмента – Деривати на акције; Каматни деривати; Валутни деривати; Деривати на берзанску робу, Кредитни ризик) 2. Регулатива тржишта финансијских деривата (Облици ризика код терминских трансакција; Специфични аспекти регулативе тржишта финансијских деривата - Ограничење величине позиције; Ограничење извршења; Кризе на деривативним тржиштима) 3. Тржишта форварда, фјучерса, свопова и опција (Карактеристике фјучерс уговора, форвард уговора, своп уговора и опцијских уговора; Врсте трговаца на тржиштима финансијских деривата - хедџери, спекуланти и арбитражери) 4. Техника форвард и фјучерс тржишта; утврђивање цене форвард и фјучерс уговора (Затварање фјучерс позиције; Спецификација фјучерс уговора; Веза између фјучерс и

спот цене; Клириншка кућа и операције на маргини; Испорука предмета уговора; Арбитражни профит)

5. Хеџинг стратегије употребом фјучерса (Кратка хеџинг позиција; Дуга хеџинг позиција; Аргументи за и против хеџинга; Базни ризик, Померање хеџинга кроз време)
6. Тржишта каматних стопа (карактеристике тржишта, концепт обвезнице најјефтиније за испоруку (cheapest-to-deliver bond), хеџинг заснован на дурацији)
7. Модел терминске цене (Трошкови располагања основним инструментом; Модел терминске (форвард) цене; Вредност форвард уговора; Модел терминског девизног курса)
8. Своп уговор (Каматни своп; Валутни своп; Своп кредитног ризика; Теорија компаративних предности)
9. Опцијски уговор (Врсте опција; Употреба опција – основне позиције; Трговање опцијама, Карактеристике опција-горња и доња граница за цену опције, Put-Call паритет, Рано извршење, Стратегије трговања са опцијама, Утврђивање цене акцијских опција-Биномни модел, Black-Scholes модел)

Практична настава: вежбе

Литература (Назив и број страна):

1. John C. Hull, Options, Futures and Other Derivatives, Prentice Hall, 2002
2. Ђировић Зоран, Финансијски Деривати, Београд, Студентски културни центар, 2003
3. Маринковић Срђан, Финансијска тржишта, Ниш, Економски факултет у Нишу, 2011

Број часова активне наставе

Предавања: 2	Вежбе: 2	Други облици наставе:	Студијски истраживачки рад:	Остали часови

Методe извођења наставе: Теоријска (предавања) и практична (вежбе)

Оцена знања (максимални број поена 100)

Предиспитне обавезе	Поена	Завршни испит	поена
активност у току предавања	5	писани испит	40
практична настава		усмени испит	
колоквијум-и	50 (30+20)	
Семинарски	5		

ДИНАМИКА ИЗВОЂЕЊА НАСТАВЕ ПО ТЕМАТСКИМ ЦЕЛИНАМА

ТЕМАТСКА ЦЕЛИНА	ДАТУМ ОБРАДЕ (РАДНА НЕДЕЉА)		Литература (од-до стр.)
	Предавања	Вежбе	
1. Основе о финансијским дериватима	1. недеља	1. недеља	(3) стр. 301-313
2. Регулатива тржишта финансијских деривата	2. недеља	2. недеља	(2) стр. 231- 256
3. Тржиште форварда, фјучерса, свопова и опција	3. недеља	3. недеља	(3) стр. 319-328, 357-364
4. Техника форвард и фјучерс тржишта; Утврђивање цене форварда и фјучерса	4. недеља	4. недеља	(1) стр. 16-20, 40-65
5. Хеџинг стратегије употребом фјучерса	5. недеља	5. недеља	(2) стр. 31-39, (1) стр. 73-92
6. I КОЛОКВИЈУМ	6. недеља	6. недеља	

7. Модел терминске цене	7. недеља	7. недеља	(3) стр. 329-340
8. Своп уговор	8. недеља	8. недеља	(3) стр. 341 – 356
9. Тржишта каматних стопа	9. недеља	9. недеља	(1) стр. 99-105, 118-123
10. Опцијски уговор	10. недеља	10. недеља	(3) стр. 364 – 373, (1) стр. 160-168
11. Карактеристике акцијских опција	11. недеља	11. недеља	(1) стр. 182-195
12. Стратегије трговања са опцијама	12. недеља	12. недеља	(1) стр. 202-214
13. II КОЛОКВИЈУМ	13. недеља	13. недеља	
14. Утврђивање цене акцијских опција-биномни модел	14. недеља	14. недеља	(1) стр. 218-229
15. Утврђивање цене акцијских опција-Black-Scholes модел	15. недеља	15. недеља	(1) стр. 239-244

НАЧИН ПОЛАГАЊА ИСПИТА (писмено и/или усмено)	Писано
I КОЛОКВИЈУМ (Литература од-до стр.)	(1) стр. 1-93, (2) стр. 31-39, 231- 256
II КОЛОКВИЈУМ (Литература од-до стр.)	(1) стр. 99-244, (3) стр. 301 – 373
БРОЈ КАБИНЕТА И ВРЕМЕ ПРИЈЕМА ПРЕДМЕТНИХ НАСТАВНИКА	Д-23: ПОНЕДЕЉАК, 12 – 14h; СРЕДА, 10 - 12h;
БРОЈ КАБИНЕТА И ВРЕМЕ ПРИЈЕМА ПРЕДМЕТНИХ АСИСТЕНАТА	
БРОЈ ТЕЛЕФОНА И Е-МАИЛ ПРЕДМЕТНИХ ПРОФЕСОРА	034/303512; mikiCADrenovak@yahoo.com
БРОЈ ТЕЛЕФОНА И Е-МАИЛ ПРЕДМЕТНИХ АСИСТЕНАТА	

Достављено:

- Продекану за наставу
- Студентској служби
- Архиви Већа

