



## Акредитација студијског програма

МАСТЕР АКАДЕМСКЕ СТУДИЈЕ (МАС)

Финансијско инжењерство

## Стандард 05. - Курикулум

Табела 5.2 Спецификација предмета

Студијски програм	Финансијско инжењерство																																																
Назив предмета	01.M20193 Управљање тржишним ризиком																																																
Наставник (ци)	Богојевић Арсић Т. Весна, Редовни професор Латиновић М. Милица, Доцент																																																
Статус предмета	И																																																
Број ЕСПБ	6																																																
Услов	Нема.																																																
Предмети предуслови	Нема																																																
Циљ предмета	Циљ предмета је да студентима омогући стицање високо специјализованих академских знања о кључним концептима идентификације, анализе, мерења и управљања тржишним ризиком. Овај предмет има значајну практичну компоненту која се реализује кроз рачунарске лабораторијске вежбе.																																																
Исход предмета	Након савладаног курикулума предмета студент је оспособљен да критички анализира основне врсте тржишног ризика и њихов утицај на различите тржишне учеснике. Поседује високо специјализована академска и практична знања о основним и напредним моделима за процену тржишног ризика. Примењује нумеричке вештине при решавању проблема мерења тржишног ризика, примењује и врши процену у Еxсел-у и на трговачкој платформи.																																																
Садржај предмета	<p>Теоријска настава</p> <p>Карактеристике тржишта и врсте тржишног ризика. Идентификација тржишног ризика. Процена тржишног ризика. Контрола и митигација. Управљање тржишним ризиком у фондовима. Управљање тржишним ризиком у банкама. Управљање тржишним ризиком у нефинансијским фирмама. Модели вредности под ризиком (VaR) и кохерентне мере тржишног ризика. Мапирање VaR-а. Теорија екстремних вредности и VaR. Волатилност и модели груписања волатилности. Стрес тестирање и бектестирање. Ризик корелације и тржишни ризик. Трговачка књига.</p> <p>Практична настава</p> <p>Процена VaR-а уз помоћ приступа историјске симулације. Процена VaR-а уз помоћ Монте Карло симулације. Процена VaR-а уз помоћ аналитичких модела. Мапирање спот позиција. Мапирање позиција по акцијама. Мапирање позиција по хартијама са фиксним приносом. Мапирање позиција по изведеним хартијама од вредности. Бектестирање VaR модела. Метод експоненцијалних пондерисаних покретних просека (EWMA). Модел ауторегресивне условне различите волатилности (GARCH). Soga i Goga у управљању тржишним ризиком. Симулација трговања.</p>																																																
Литература	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Р.бр.</th> <th>Аутор-и</th> <th>Наслов</th> <th>Издавач</th> <th>Година</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1,</td> <td>Богојевић Арсић, В.</td> <td>Управљање финансијским ризиком</td> <td>Крагуљ, Београд.</td> <td>2009</td> </tr> <tr> <td>2,</td> <td>Jorion, P.</td> <td>Financial Risk Manager Handbook Plus Test Bank (6th edition).</td> <td>John Wiley &amp; Sons, Inc., New Jersey</td> <td>2011</td> </tr> <tr> <td>3,</td> <td>Meissner, G.</td> <td>Risk Modeling and Management: An Applied Guide Including the Basel III Correlation Framework – with interactive Correlation Models in Excel/VBA.</td> <td>Singapore: John Wiley &amp; Sons Singapore Pte. Ltd.</td> <td>2014</td> </tr> <tr> <td>4,</td> <td>Alexander, C</td> <td>Market Risk Analysis (Volume IV): Value-at-Risk Models.</td> <td>Chichester: John Wiley &amp; Sons Ltd.</td> <td>2008</td> </tr> <tr> <td>5,</td> <td>Hull, J. C.</td> <td>Risk Management and Financial Institutions (5th dition)</td> <td>John Wiley &amp; Sons, Inc., New Jersey</td> <td>2018</td> </tr> <tr> <td>6,</td> <td>Basel Committee on Banking Supervision</td> <td>Minimum capital requirements for market risk</td> <td>BIS</td> <td>2019</td> </tr> <tr> <td>7,</td> <td>Buckham, D., Jason, W. &amp; Stuart, R.</td> <td>Executive's guide to solvency II</td> <td>John Wiley &amp; Sons, Inc., New Jersey</td> <td>2011</td> </tr> <tr> <td>8,</td> <td>Akkizidis, I. &amp; Kalyvas, L.</td> <td>Final Basel III: Modelling Implementation, Impact and Implications</td> <td>Palgrave Macmillan</td> <td>2018</td> </tr> </tbody> </table>				Р.бр.	Аутор-и	Наслов	Издавач	Година	1,	Богојевић Арсић, В.	Управљање финансијским ризиком	Крагуљ, Београд.	2009	2,	Jorion, P.	Financial Risk Manager Handbook Plus Test Bank (6th edition).	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2011	3,	Meissner, G.	Risk Modeling and Management: An Applied Guide Including the Basel III Correlation Framework – with interactive Correlation Models in Excel/VBA.	Singapore: John Wiley & Sons Singapore Pte. Ltd.	2014	4,	Alexander, C	Market Risk Analysis (Volume IV): Value-at-Risk Models.	Chichester: John Wiley & Sons Ltd.	2008	5,	Hull, J. C.	Risk Management and Financial Institutions (5th dition)	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2018	6,	Basel Committee on Banking Supervision	Minimum capital requirements for market risk	BIS	2019	7,	Buckham, D., Jason, W. & Stuart, R.	Executive's guide to solvency II	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2011	8,	Akkizidis, I. & Kalyvas, L.	Final Basel III: Modelling Implementation, Impact and Implications	Palgrave Macmillan	2018
Р.бр.	Аутор-и	Наслов	Издавач	Година																																													
1,	Богојевић Арсић, В.	Управљање финансијским ризиком	Крагуљ, Београд.	2009																																													
2,	Jorion, P.	Financial Risk Manager Handbook Plus Test Bank (6th edition).	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2011																																													
3,	Meissner, G.	Risk Modeling and Management: An Applied Guide Including the Basel III Correlation Framework – with interactive Correlation Models in Excel/VBA.	Singapore: John Wiley & Sons Singapore Pte. Ltd.	2014																																													
4,	Alexander, C	Market Risk Analysis (Volume IV): Value-at-Risk Models.	Chichester: John Wiley & Sons Ltd.	2008																																													
5,	Hull, J. C.	Risk Management and Financial Institutions (5th dition)	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2018																																													
6,	Basel Committee on Banking Supervision	Minimum capital requirements for market risk	BIS	2019																																													
7,	Buckham, D., Jason, W. & Stuart, R.	Executive's guide to solvency II	John Wiley & Sons, Inc., New Jersey	2011																																													
8,	Akkizidis, I. & Kalyvas, L.	Final Basel III: Modelling Implementation, Impact and Implications	Palgrave Macmillan	2018																																													
Број часова активне наставе	Теоријска настава	Практична настава			Остали часови																																												
		Вежбе	ДОН	СИР																																													
	2	2	0	0	0																																												

**Акредитација студијског програма**

МАСТЕР АКАДЕМСКЕ СТУДИЈЕ (МАС)

Финансијско инжењерство

**Стандард 05. - Курикулум****Методe извођења наставe**

Настава се изводи кроз предавања, вежбе, лабораторијске вежбе, консултације и истраживачки рад. Студенти се активно укључују у наставни процес кроз интерактивну дискусију, вежбе, студије случаја и лабораторијске вежбе. Истраживачки рад и радионице су базирани на развоју и употреби специјално креираних Excel spreadsheet-ова и симулације трговања.

**Оцене знања (максимални број поена 100)**

Предиспитне обавезе	Обавезна	Поена	Завршни испит	Обавезна	Поена
Истраживачки рад	Да	50.00	Усмени испит	Да	50.00