

Portfolio rizik, CAPM, Optimalni portfolio

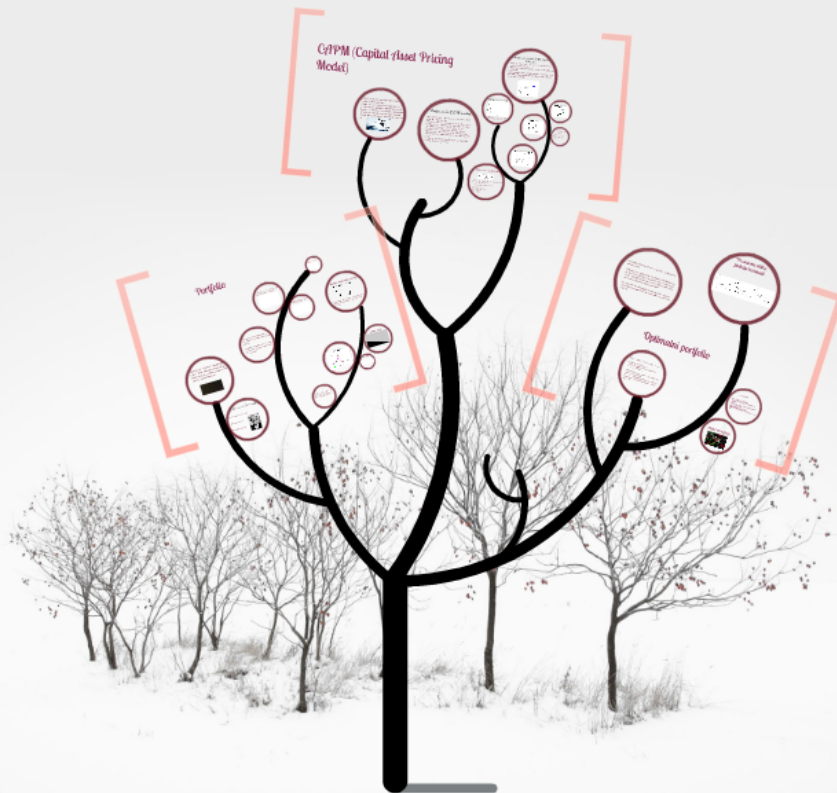


STUDENTI:

- Bascić Anisa
- Bazdulj Azra
- Botonjić Ajla
- Dautović Dženana
- Ramović Adisa

Sarajevo, decembar, 2013. godine

Portfolio rizik, CAPM, Optimalni portfolio

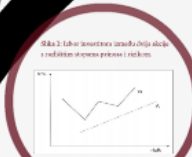
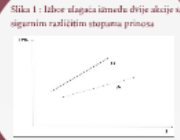


STUDENTI:

- Basović Anisa
- Bazdulj Azra
- Botonjić Ajla
- Dautović Dženana
- Ramović Adisa

Sarajevo, decembar, 2013. godine

Portfolio



Varijansa i standardna devijacija

o Standardna devijacija

$$\sigma = \sqrt{\text{Varijansa}} = \sqrt{\sigma^2}$$

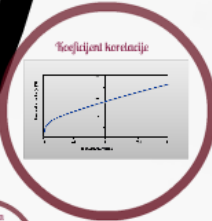
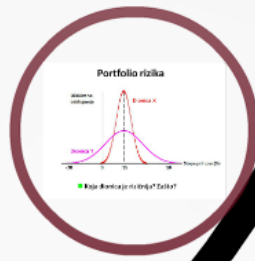
$$= \sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 / n}$$

Što je varijansa, odnosno standardna devijacija veća, veća je i očekivana prinosa od očekivane vrijednosti, pa je i rizik investicije veći.

Markowitz prati portfelj imovine na osnovi kombinacije rizika i stope prinosa portfelja

Ulagac koji zna buduće prinose će ulagati u vrijednosni papir s najvećom budućom stopom prinosa

Kombinacija dvije ili više vrijednosnih papira, valuta, nekretnina ili neke druge aktive u posjedu pojedinca, kompanije ili institucionalnih investitora



Varijansa

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 / n$$

?

Što je veći rizik, veća je i očekivana prinosa od očekivane vrijednosti, pa je i rizik investicije veći.

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 / n$$

Moderna portfolio teorija

Harry Markowitz, 1952. godine

"Portfolio Selection"

Rizik i stopa prinosa?

Kombinacija dvije ili više vrijednosnih papira, valuta, nekretnina ili neke druge aktive u posjedu pojedinca, kompanije ili institucionalnih investitora



Portfolio rizik, CAPM, Optimalni portfolio



STUDENTI:

- Basović Anisa
- Bazdulj Azra
- Botonjić Ajla
- Dautović Dženana
- Ramović Adisa

Sarajevo, decembar, 2013. godine