

Portfolio rizik, CAPM, Optimalni portfolio



STUDENTI:

- Basović Anisa
- Bazduš Azra
- Botonjić Ajla
- Dautović Dženana
- Ramović Alisa

Sarajevo, decembar, 2013. godine



Portfolio rizik, CAPM, Optimalni portfolio

STUDENTI:

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

Sarajevo, decembar, 2013. godine

Portfolio

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



Moderna portfolio teorija

Harry Markowitz, 1952. godine

"Portfolio Selection"

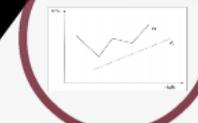


Rizik i stopa prinosa?

Slika 1: Izbor slaganja imenova daje akcije sa sličnim različitim stopama prinosa



Slika 2: Izbor između imenova daje slične stope rizika i rastekom



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

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

Varijansa i standardna devijacija

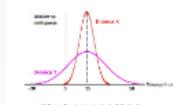
σ = Standardna devijacija

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

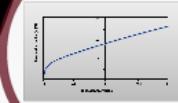
$$= \sqrt{\frac{1}{T-1} \sum_{t=1}^T (R_t - \bar{R})^2 P_t}$$

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

Portfelj rizika



Koeficijent korelacijski

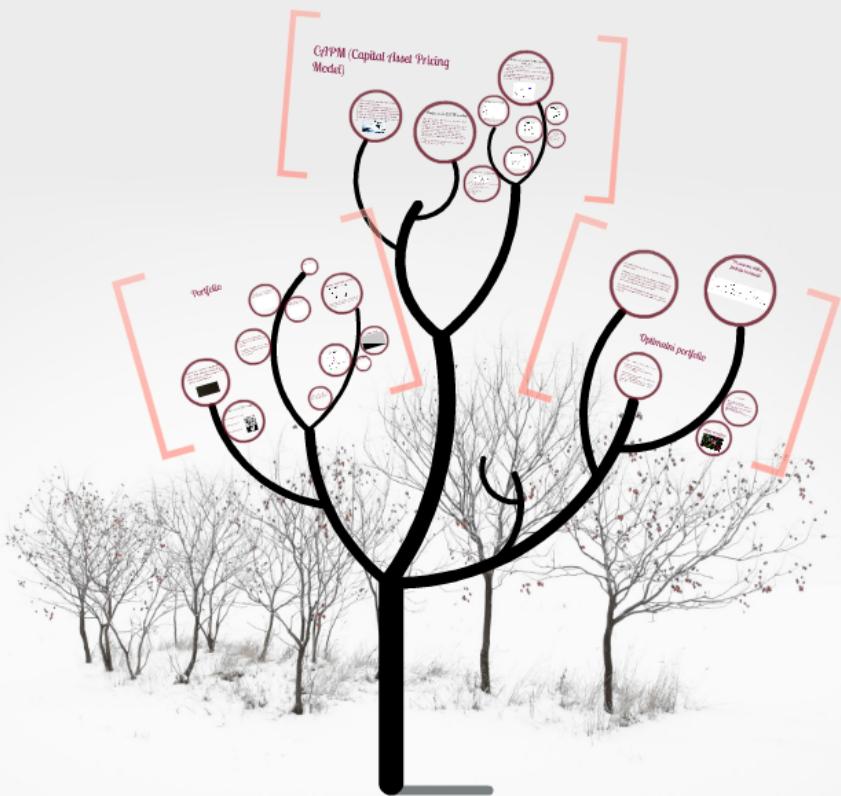


Varijansa

?
Kada se uloga ukloni, A od 100M, a uloga B ostoji da ista je jedna za 100M.
Pretpostavimo da se je u srednjem razdoblju
stabilno u vremenu od 100M. Stopa prinosa je
 $\frac{(10-10)(10-10)}{10} = 0\%$

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 Alisa

Sarajevo, decembar, 2013. godine