

Табела 5.2. Спецификација предмета

Студијски програм : Економија		
Назив предмета: Анализа цена хартија од вредности		
Наставник/наставници: Милена М. Јакшић, Милка В. Грбић, Микица М. Дреновак		
Статус предмета: изборни		
Број ЕСПБ: 10		
Услов:		
Циљ предмета		
Циљ изучавања наставног предмета је да студенте упозна са савременим теоријско-методолошким концептима, методама и техникама који се примењују у анализи цена хартија од вредности на савременим берзанским тржиштима. Снабдевајуће студенте теоријским знањима из ове области подстиче се критичко размишљање и практичне вештине у решавању бројних проблема везаних за анализу цена хартија од вредности, портфолио избор и предвиђање кретања приноса и ризика у глобалним финансијским токовима.		
Исход предмета		
Стечена знања из ове области ће омогућити студентима да разумеју бројне моделе који се користе приликом утврђивања цена хартија од вредности. Оспособљавањем студената за критичко размишљање и самостални научно-истраживачки рад омогућиће да студенти кроз самосталну анализу изаберу најприкладнији модел за утврђивање цена појединих врста хартија од вредности. Савладавањем наставног програма студенти ће разумети важност алата и техника за утврђивање цена хартија од вредности и специфичности појединих модела у савременом инвестиционом окружењу.		
Садржај предмета		
<i>Теоријска настава</i>		
Концептуалне карактеристике берзанског тржишта		
Хартије од вредности као берзански материјал		
Показатељи цена на тржишту хартија од вредности		
Портфолио избор: класична и савремена теорија		
Теорија опште равнотеже		
Теоријски и емпиријски модели цена хартија од вредности		
Динамички модели цена хартија од вредности		
Техничка и фундаментална анализа акција		
Предвиђање приноса и ризика на савременим тржиштима		
<i>Практична настава</i>		
Индивидуални истраживачки рад		
Литература		
1. Olivier Lazar, The Four Pillars of Portfolio Management: Organizational Agility, Strategy, Risk and Resources, CRC Press, Taylor & Francis Group, New York, 2019.		
2. Силвије Орсаг, Инвестицијска анализа, Авантис, Загреб, 2015.		
3. Дејан Шошкић, Хартије од вредности, Економски факултет Београд, Београд, 2013.		
4. Frank J. Fabozzi, Bond Markets, Analysis and Strategies, Pearson, Global Edition, 2013.		
5. Handbook on Securities Statistics, International Monetary Funds, Washington (различита издања)		
Број часова активне наставе	Теоријска настава: 45	Практична настава: 60
Методе извођења наставе:		
Предавања, дискусије, студије случајева, консултације		
Оцена знања (максимални број поена 100)		
Семинарски 50		
усмени испит 50		
Начин провере знања могу бити различити : (писмени испити, усмени испт, презентација пројекта, семинари итд.....		

Табеча 9.6. Компетентност наставника

Име и презиме		Микица М. Дреновак		
Звање		Редовни професор		
Ужа научна област		Финансијско моделирање		
Академска каријера	Година	Институција	Област	Ужа научна односно уметничка област
Избор у звање	2021	Економски факултет Универзитета у Крагујевцу	Економија	Финансијско моделирање
Докторат	2012	Економски факултет Универзитета у Београду	Економија	Економија
Магистратура	2008	Економски факултет Универзитета у Београду	Економија	Квантитативне финансије
Диплома	2002	Математички факултет Универзитета у Београду	Математика	Рачунарство и информатика
Списак предмета које наставник држи на докторским студијама				
Р.Б.	Ознака	Назив предмета		
1.		Анализа цена хартија од вредности		
Најзначајнији радови у складу са захтевима допунских услова стандарда за дато поље (мин. 10 не више од 20)				
1.		Drenovak, M., Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2021), <u>Mean-Maximum Drawdown Optimization of Buy-and-Hold Portfolios Using a Multi-objective Evolutionary Algorithm</u>, <i>Finance Research Letters</i>, https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102328, ISSN 1544-6123, UDK 519.863:336.76, COBISS.SR-ID 44565001		M21a
2.		Drenovak, M., Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2021), <u>Bond portfolio management under Solvency II regulation</u>, <i>The European Journal of Finance</i>, 27:9, 857-879 https://doi.org/10.1080/1351847X.2020.1850499, ISSN 1466-4364, UDK 336.7, COBISS.SR-ID 44564489		M22
3.		Drenovak, M., Ranković V., Ivanović, M., Urošević, B. and Jelic, R., (2017), <u>Market risk management in a post-Basel II regulatory environment</u>, <i>European Journal of Operational research</i>, Vol. 257, Issue 3, 1030–1044. https://doi.org/10.1016/j.ejor.2016.08.034, ISSN: 0377-2217., UDK 519.863:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 513565532		M21a
4.		Ranković V., Drenovak, M., Urosevic, B., and Jelic, R., (2016), <u>Mean-univariate GARCH VaR portfolio optimization: Actual portfolio approach</u>, <i>Computers & Operations Research</i>, Vol. 72, 83–92, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513565020		M21
5.		Drenovak, M., Urošević, B., Jelic, R., (2014), <u>European Bond ETFs: Tracking Errors and the Sovereign Debt Crisis</u>, <i>European Financial Management</i>, Vol. 20, 958–994, UDK 005.311.12:519.865, 336.76, 519.865:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 513594716		M21
6.		Ranković, V., Drenovak, M., Stojanović, B., Kalinić, Z. and Arsovski, Z., (2014), <u>The mean-Value at Risk static portfolio optimization using genetic algorithm</u>, <i>Computer Science and Information Systems</i>, Vol. 11, No. 1, 89-109, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513484124		M23
7.		Damjanovic A. & Drenovak M. (2023). <u>Are all text news just a noise for investors? Impact of online texts on bitcoin returns</u>, <i>Economic Themes</i>. No. 61. (2)1, 121-144		M51
8.		Drenovak, M., Ranković, V. (2014), <u>Markowitz Portfolio Rebalancing with Turnover Monitoring</u>, <i>Economic Horizons</i>, September - December 2014, Volume 16, Number 3, pp. 207 – 217, UDK 005.311.12:519.865, 336.76, 519.865:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 212105740		M51
9.		Drenovak, M., Ranković, V., Kalinić, Z. (2018), <u>Maximum drawdown profiles of variance and VaR efficient portfolios</u>, <i>Proceedings of the 5th International Scientific Conference on Contemporary Issues in Economics, Business and Management (EBM 2018)</i>, 09-10th November, 2018, Faculty of Economics in Kragujevac, Republic of Serbia, ISBN 978-86-6091-083-9, pp. 489-494, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513874268		M33
10.		Drenovak, M., Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2018), <u>Bond Portfolio Management in a Solvency II Regulatory Environment</u>, 11th International risk management conference, IRMC 2018, “1968-2018. From Z-score to Contemporary Risk Management. 50 Years of Risk Measurement and Management“UDK 336.7, COBISS.SR-ID 44569865		M34
11.		Drenovak, M., Ranković, V. (2015), <u>Determining the Accuracy of Parametric VaR Model Using Backtesting Procedures</u>, <i>Proceedings of 3rd International Scientific Conference Contemporary Issues in</i>		M33

	Economics, Business and Management - EBM 2014, Faculty of Economics, University of Kragujevac, November 2014, pp. 175-185, ISBN 978-86- 6091-049-5, UDK 519.863, COBISS.SR-ID 513409372	
12.	Ranković, V., Drenovak, M. (2014), <u>Portfolio rebalancing based on minimization of VaR using genetic algorithm</u> , 6th International Scientific Conference Faculty of Management Cracow University of Economics, Knowledge – Economy – Society. Contemporary Tools of Organisational Resources Management. Edited by P. Lula, T. Rojek, Foundation of the Cracow University of Economics, Cracow, 2014, ISBN: 978-83-62511-49-5, Chapter 21, pp. 215-224, UDK 330.322.5.26, COBISS.SR-ID 513384284	M33
13.	Ranković, V., Drenovak, M. , Kalinic, Z., Arsovski, Z. (2013), <u>Value at Risk dynamic portfolio optimization using genetic algorithm; equally versus exponentially weighted historical VaR approach</u> , Proceedings of 2nd International Scientific Conference Contemporary Issues in Economics, Business and Management, University of Kragujevac, Faculty of Economics, Serbia, December 13-14, 2012, ISBN 978-86-6091-037-2, pp. 653-661, UDK 519.863, COBISS.SR-ID 513256284	M33
Збирни подаци научне активности наставника		
Укупан број цитата, без аутоцитата	Web of Science: 47, Scopus: 90, Google Scholar 203	
Укупан број радова са SCI (или SSCI) листе	6	
Тренутно учешће на пројектима	Домаћи	Међународни
Усавршавања	Постодокторски боравак UNIL - Université de Lausanne, Faculté des Hautes Etudes Commerciales (HEC Lausanne), Швајцарска, 1.09.2015.-31.08.2016. и Гостујући професор на мастер студијама у школској 2015/16. и 2021/22, за предмет Mathematics for Economics and Finance	

Табела 9.8. Компетентност ментора

Име и презиме		Микица М. Дреновак		
Звање		Редовни професор		
Ужа научна, уметничка односно стручна област		Финансијско моделирање		
Академска каријера	Година	Институција	Ужа научна, уметничка односно стручна област	
Избор у звање	2021	Економски факултет Универзитета у Крагујевцу	Финансијско моделирање	
Докторат	2012	Економски факултет Универзитета у Београду	Економија	
Магистратура	2008	Економски факултет Универзитета у Београду	Квантитативне финансије	
Диплома	2002	Математички факултет Универзитета у Београду	Рачунарство и информатика	
Списак дисертација-докторских уметничких пројеката а у којима је наставник ментор или је био ментор у претходних 10 година				
Р.Б			*пријављена	** одбрањена
1				
*Година у којој је дисертација-докторски уметнички пројекат пријављена-пријављен (само за дисертације-докторске уметничке пројекте које су у току), ** Година у којој је дисертација-докторски уметнички пројекат одбрањена (само за дисертације-докторско уметничке пројекте из ранијег периода)				
Категоризација публикације научних радова из области датог студијског програма према класификацији ресорног Министарства просвете, науке и технолошког развоја а у складу са допунским захтевима стандарда за дато поље (минимално 5 не више од 20)				
1.	Drenovak, M., Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2021), <u>Mean-Maximum Drawdown Optimization of Buy-and-Hold Portfolios Using a Multi-objective Evolutionary Algorithm</u> , <i>Finance Research Letters</i> , https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102328 , ISSN 1544-6123, UDK 519.863:336.76, COBISS.SR-ID 44565001			M21a
2.	Drenovak, M., Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2021), <u>Bond portfolio management under Solvency II regulation</u> , <i>The European Journal of Finance</i> , 27:9, 857-879 https://doi.org/10.1080/1351847X.2020.1850499 , ISSN 1466-4364, UDK 336.7, COBISS.SR-ID 44564489			M22
3.	Drenovak, M., Ranković V., Ivanović, M., Urošević, B. and Jelic, R., (2017), <u>Market risk management in a post-Basel II regulatory environment</u> , <i>European Journal of Operational research</i> , Vol. 257, Issue 3, 1030–1044. https://doi.org/10.1016/j.ejor.2016.08.034 , ISSN: 0377-2217., UDK 519.863:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 513565532			M21a
4.	Ranković V., Drenovak, M., Urošević, B., and Jelic, R., (2016), <u>Mean-univariate GARCH VaR portfolio optimization: Actual portfolio approach</u> , <i>Computers & Operations Research</i> , Vol. 72, 83–92, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513565020			M21
5.	Drenovak, M., Urošević, B., Jelic, R., (2014), <u>European Bond ETFs: Tracking Errors and the Sovereign Debt Crisis</u> , <i>European Financial Management</i> , Vol. 20, 958–994, UDK 005.311.12:519.865, 336.76, 519.865:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 513594716			M21
6.	Ranković, V., Drenovak, M., Stojanović, B., Kalinić, Z. and Arsovski, Z., (2014), <u>The mean-Value at Risk static portfolio optimization using genetic algorithm</u> , <i>Computer Science and Information Systems</i> , Vol. 11, No. 1, 89-109, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513484124			M23
7.	Damjanovic A. & Drenovak M. (2023). <u>Are all text news just a noise for investors? Impact of online texts on bitcoin returns</u> , <i>Economic Themes</i> . No. 61. (2)1, 121-144			M51
8.	Drenovak, M., Ranković, V. (2014), <u>Markowitz Portfolio Rebalancing with Turnover Monitoring</u> , <i>Economic Horizons</i> , September - December 2014, Volume 16, Number 3, pp. 207 – 217, UDK 005.311.12:519.865, 336.76, 519.865:336.76:004.4, COBISS.SR-ID 212105740			M51
9.	Drenovak, M., Ranković, V., Kalinić, Z. (2018), <u>Maximum drawdown profiles of variance and VaR</u>			M33

	<u>efficient portfolios</u> , Proceedings of the 5 th International Scientific Conference on Contemporary Issues in Economics, Business and Management (EBM 2018), 09-10 th November, 2018, Faculty of Economics in Kragujevac, Republic of Serbia, ISBN 978-86-6091-083-9, pp. 489-494, UDK 004.4:519.863:336.76, COBISS.SR-ID 513874268	
10.	Drenovak, M. , Ranković V., Urošević, B. and Jelic, R., (2018), <u>Bond Portfolio Management in a Solvency II Regulatory Environment</u> , 11th International risk management conference, IRMC 2018, "1968-2018. From Z-score to Contemporary Risk Management. 50 Years of Risk Measurement and Management"UDK 336.7, COBISS.SR-ID 44569865	M34
11.	Drenovak, M. , Ranković, V. (2015), <u>Determining the Accuracy of Parametric VaR Model Using Backtesting Procedures</u> , Proceedings of 3rd International Scientific Conference Contemporary Issues in Economics, Business and Management - EBM 2014, Faculty of Economics, University of Kragujevac, November 2014, pp. 175-185, ISBN 978-86- 6091-049-5, UDK 519.863, COBISS.SR-ID 513409372	M33
12.	Ranković, V., Drenovak, M. (2014), <u>Portfolio rebalancing based on minimization of VaR using genetic algorithm</u> , 6th International Scientific Conference Faculty of Management Cracow University of Economics, Knowledge – Economy – Society. Contemporary Tools of Organisational Resources Management. Edited by P. Lula, T. Rojek, Foundation of the Cracow University of Economics, Cracow, 2014, ISBN: 978-83-62511-49-5, Chapter 21, pp. 215-224, UDK 330.322.5.26, COBISS.SR-ID 513384284	M33
13	Ranković, V., Drenovak, M. , Kalinic, Z., Arsovski, Z. (2013), <u>Value at Risk dynamic portfolio optimization using genetic algorithm: equally versus exponentially weighted historical VaR approach</u> , Proceedings of 2nd International Scientific Conference Contemporary Issues in Economics, Business and Management, University of Kragujevac, Faculty of Economics, Serbia, December 13-14, 2012, ISBN 978-86-6091-037-2, pp. 653-661, UDK 519.863, COBISS.SR-ID 513256284	M33
Збирни подаци научне активност наставника		
Укупан број цитата, без аутоцитата		Web of Science: 47, Scopus: 90, Google Scholar 203
Укупан број радова са SCI (или SSCI) листе		6
Тренутно учешће на пројектима		Домаћи Међународни
Усавршавања UNIL - Université de Lausanne, Faculté des Hautes Etudes Commerciales (HEC Lausanne), Швајцарска, Постодокторски боравак 1.09.2015.-31.08.2016.		
Други подаци које сматрате релевантним UNIL - Université de Lausanne, Faculté des Hautes Etudes Commerciales (HEC Lausanne), Швајцарска, Гостујући професор на мастер студијама у школској 2015/16. и 2021/22, за предмет Mathematics for Economics and Finance		