

Damir Bećirović, dipl. oec. - Magistarski rad

Fakultet/Akademija	EKONOMSKI FAKULTET
Tip Rada	Magistarski rad
Kandidat, zvanje	Damir Bećirović, dipl. oec.
Naziv Teme	Uticaj međuzavisnosti i efikasnosti rubnih tržišta kapitala na oblikovanje investicione strategije portfolija vrijednosnih papira
Rezime/Abstract	<p>U posljednjih dvadesetak godina na svjetskom tržištu kapitala su se desila bitne promjene, koje se odnose na procese globalizacije i deregulacije tržišta kapitala, što je, uz značajan tehnološki napredak u oblasti informatike i telekomunikacija, bitno uticalo na povećanje investicionih mogućnosti i snažan rast investiranja na tržištima kapitala širom svijeta. Provedeno istraživanje je vezano za tržišta kapitala zemalja Zapadnog Balkana koja su svrstana u rubna tržišta kapitala. Predmet ovog istraživanja se odnosi na aktuelne specifičnosti oblikovanja investicionih strategija na rubnim tržištima kapitala, u kontekstu uticaja međuzavisnosti i efikasnosti tržišta kapitala na formiranje portfolija vrijednosnih papira. Osim toga, u sklopu rada je istražen i uticaj aktuelne globalne finansijske krize na međuzavisnost i efikasnost odabranih tržišta kapitala. Oblikovanje investicionih strategija portfolija vrijednosnih papira zavisi od postavljenih investicionih ciljeva, ličnih stavova investitora i varijabli koje ulaze u informacioni set nužan za oblikovanje investicionih strategija. U sklopu datog teorijskog okvira rada je pokazano da efikasnost i međuzavisnost tržišta kapitala predstavljaju, možda, i ključne pokazatelje za oblikovanje investicionih portfolio strategija, te je prikazana matrica pozicioniranja investitora odnosu na međuzavisnost i (ne)efikasnost tržišta kapitala. Rad je dominantno empirijskog karaktera, a testiranje međuzavisnosti i slabog stepena efikasnosti je provedeno korištenjem odgovarajućih testova i modela (Grangerov test kauzaliteta, test autokorelacije, model vektorske autoregresije (VAR) i autoregresioni AR(p) model) na uzorku sačinjenom iz berzanskih indeksa sa odabranih rubnih tržišta kapitala, dok su kao benchmark indeksi uzeti berzanski indeksi sa razvijenih tržišta kapitala. Na osnovu rezultata provedenog istraživanja jasno je opisan i objašnjen uticaj međuzavisnosti i efikasnosti rubnih tržišta kapitala na oblikovanje investicione strategije portfolija vrijednosnih papira. Osim toga, pokazano je da je globalna finansijska kriza uticala na odabrana tržišta kapitala u smislu smanjenja potencijalnih pozitivnih efekata međunarodne portfolio diverzifikacije koje investitori očekuju, na osnovu investiranja na posmatranim rubnim tržištima kapitala. Ključne riječi: rubna tržišta kapitala, investicione strategije, EMH, međuzavisnost tržišta kapitala.</p>
Datum	13.05.2013
Predsjednik	Dr sc. Safet Kozarević, vanr. prof. za užu naučnu oblast, "Teorija odlučivanja"
Mentor	Dr sc. Jasmina Okičić, doc. za užu naučnu oblast „Kvantitativna ekonomija“
Član komisije	Dr sc. Sead Omerhodžić, vanr. prof. za užu naučnu oblast „Finansije“ (Finansije i finansijska politika)
Član komisije	-
Član komisije	-
Zamjenski član	-
Dodatni detalji i lokacija	13.05.2013. godine u 12,00 sati u amfiteatru Ekonomskog fakulteta Univerziteta u Tuzli
Zavrsne Odredbe	Pristup javnosti je slobodan. Magistarski rad se može pogledati u Sekretarijatu fakulteta svakim radnim danom od 08,00 - 16,00 sati