

**УНИВЕРЗИТЕТ У НОВОМ САДУ
ПРИРОДНО-МАТЕМАТИЧКИ ФАКУЛТЕТ**

ИЗВЕШТАЈ О ОЦЕНИ МАСТЕР РАДА

I ПОДАЦИ О КОМИСИЈИ
<ul style="list-style-type: none">• Датум и орган који је именовано Комисију 19.12.2016., Веће Департмана за математику и информатику Природно-математичког факултета Универзитета у Новом Саду• Састав Комисије са знаком имена и презимена сваког члана, звања, назива уже научне области за коју је изабран у звање, датум избора у звање и назив факултета, установе у којој је члан комисије запослен:• др Данијела Рајтер Ђирић, редовни професор ПМФ-а у Новом Саду, председник• др Наташа Крејић, редовни професор ПМФ-а у Новом Саду, ментор• др Сања Рапајић, ванредни професор ПМФ-а у Новом Саду, члан
II ПОДАЦИ О КАНДИДАТУ
<ul style="list-style-type: none">• Име, име једног родитеља, презиме: Тијана Ђорак <p>2. Година уписа на дипломске академске студије, смер/усмерење: 2013. Дипломске академске студије - мастер - примењена математика</p>
III НАСЛОВ МАСТЕР РАДА
Циклус леверица
IV ПРЕГЛЕД МАСТЕР РАДА
Навести кратак садржај са знаком броја страна, поглавља, слика, графика, шема и сл. Рад је написан на 95 стране и чине га 7 поглавља праћена закључцима и листом коришћене литературе од 9 библиографских јединица. Предмет истраживања у раду је модел леверица, циклус леверица и импликације на макроекономске моделе, односно нови макроекономски модели засновани на циклусу леверица. У првом поглављу је уведен појам леверица и циклус леверица. У другом поглављу је представљена општа теорија равнотеже, Валрасов модел и ЦАПМ. Треће поглавље садржи опис модела разних уговорних обећања, попут хипотекарних обећања и и уводи појам колатерала. Циклус леверица и појам анксиозне економије су уведени и објашњени у четвртном поглављу. Модел вредновања финансијских инструмената је уведен и објашњен у петом поглављу, и даље разрађиван у шестом поглављу. Седмо поглавље садржи модел леверица у биномним економија. Закључци су изведени у осмом поглављу.
V ВРЕДНОВАЊЕ ПОЈЕДИНИХ ДЕЛОВА МАСТЕР РАДА

У раду је представљен модел теорије леверица на адекватан начин, прво су уведени основни појмови макроекономске равнотеже, затим су представљени модели уговорних обећања. Како је у срцу последње кризе био заправо поремећај великих размера на тржишту некретнина, акценат је на хипотекарним уговорима и колатералима за те уговоре. Затим је размотрен модел тзв. нервозне економије, разматрањем ефеката заразе, потрошње и формирања портфолија, уз увођење колатерала и модела скокова за колатерал и хипотекарни инструмент.

Фундаментални део рада је пето поглавље у ком је представљен модел вредновања финансијских инструмената, прво за један временски период, а онда и за два периода. Анализирано је понашање модела за задуживање током времена као и задуживање у различитим стањима света. Последње поглавље даје преглед резултата везаних за леверици у биномним економијама.

VI ЗАКЉУЧЦИ ОДНОСНО РЕЗУЛТАТИ ИСТРАЖИВАЊА

Мастер рад је заснован на радовима Џона Генакоплоса који је развио теорију леверица и утицај циклуса леверица на економско-финансијски систем. Левериж теорија омогућава другачије вредновање финансијских инструмената и колатерала, те значајно доприноси објашњењу како уобичајених, цикличних криза, тако и објашњењу последње велике кризе 2007- 2008. године. Основна карактеристика модела леверица је да се за објашњење економских циклуса не може користити само понашање каматних стопа, већ је неопходно укључити и леверици и колатерал.

VII КОНАЧНА ОЦЕНА МАСТЕР РАДА

Мастер рад је теоријског карактера али представља значајан искорак у знању у односу на градиво савладано за време студија. Претстављена је нова, научно заснована теорија вредновања финансијских инструмената. Садржај рада показује знање кандидата и способност да самостално проучи и нове теорије и моделе.

VIII ПРЕДЛОГ

Комисија предлаже да се мастер рад Циклус леверица прихвати, а кандидату Тијани Ђорак одобри одбрана.

Нови Сад,
12.1.2017.

ПОТПИСИ ЧЛАНОВА КОМИСИЈЕ

проф. др Данијела Рајтер Ђирић
редовни професор ПМФ, председник

проф. др Наташа Крејић
редовни професор ПМФ, ментор

др Сања Рапајић
ванредни професор ПМФ, члан
