



ОБАВЕШТЕЊЕ О ОДБРАНИ МАСТЕР РАДА

Име:	Љидија
Презиме:	Стефановић
Број индекса:	254
Департман:	Математика
Тема мастер рада:	Васићевој модел за оцену вероватноће наступања статуса неизмирења обавеза
Ментор:	Александар Настич
Датум одбране:	29.10.2025
Време одбране:	14:00
Место одбране:	Свечана сала

Датум:	Потпис студента:
10.10.2025.	Љидија Стефановић

ИЗЈАВА

Студент: Љиљана Стефановић

Број индекса: 254

Студијски програм: Математика

Наслов мастер рада: Басичков модел за оцену вероватноће наступања статуса неизмирења обавеза

Ментор мастер рада: Александар Настит

Изјављујем да без сагласности ментора резултати мастер рада неће бити публиковани у стручном или научном часопису нити саопштени на научном скупу/конференцији.

У Нишу, 10.10.2025

Потпис

Љиљана Стефановић



**ПРИРОДНО - МАТЕМАТИЧКИ ФАКУЛТЕТ
НИШ**

КЉУЧНА ДОКУМЕНТАЦИЈСКА ИНФОРМАЦИЈА

Редни број, РБР :	
Идентификациони број, ИБР :	
Тип документације, ТД :	монографска
Тип записа, ТЗ :	текстуални / графички
Врста рада, ВР :	мастер рад
Аутор, АУ :	Лидија Стефановић
Ментор, МН :	Александар Насић
Наслов рада, НР :	ВАСИЧЕКОВ МОДЕЛ ЗА ОЦЕНУ ВЕРОВАТНОЋЕ НАСТУПАЊА СТАТУСА НЕИЗМИРЕЊА ОБАВЕЗА
Језик публикације, ЈП :	српски
Језик извода, ЈИ :	енглески
Земља публикавања, ЗП :	Р. Србија
Уже географско подручје, УГП :	Р. Србија
Година, ГО :	2025.
Издавач, ИЗ :	ауторски репринт
Место и адреса, МА :	Ниш, Вишеградска 33.
Физички опис рада, ФО : (поглавља/страна/ цитата/табела/слика/графика/прилога)	број страна: 39, број табела: 10, број графика: 8, број поглавља: 7
Научна област, НО :	математика
Научна дисциплина, НД :	статистика
Предметна одредница/Кључне речи, ПО :	кредитни ризик/вероватноћа неизмирења обавеза/транзиционе матрице/Васичеков модел/Мертонов модел/МСФИ 9/линеарна регресија/макроекономски фактори
УДК	336.781.5 519.86
Чува се, ЧУ :	библиотека
Важна напомена, ВН :	/

Извод, ИЗ:	Мастер рад анализира примену Васичековог модела у оцени вероватноће наступања статуса неизмирења обавеза, као кључног параметра у оквиру оцене очекиваних кредитних губитака по Међународном стандарду финансијског извештавања 9 (МСФИ 9). У раду се најпре приказују теоријске основе процене кредитног ризика, уз посебан осврт на структуралне модела, међу којима је и Мертонов модел који служи као полазни оквир за Васичеков модел. Описане су транзиционе матрице кредитних рејтинга и њихова улога у одређивању вероватноће наступања статуса неизмирења обавеза. Кроз теоријски и емпиријски део рада, приказано је како се вероватноћа наступања статуса неизмирења обавеза може посматрати као функција системског и идиосинкратског фактора ризика, што омогућава повезивање макроекономских индикатора са кредитним ризиком дужника. Емпиријски део обухвата примену модела на историјским подацима, чиме се омогућава обрачун системског фактора и оцена вероватноће статуса неизмирења обавеза. Рад пружа анализу могућности интеграције Васичековог модела у оквире МСФИ 9, указујући на његове предности и ограничења у практичној примени.	
Датум прихватања теме, ДП:	18.09.2024.	
Датум одбране, ДО:		
Чланови комисије, КО:	Председник:	Миодраг Ђорђевић
	Члан:	Маја Обрадовић
	Члан, ментор:	Александар Насић

Образац Q4.09.13 - Издање 1



**ПРИРОДНО - МАТЕМАТИЧКИ ФАКУЛТЕТ
НИШ**

KEY WORDS DOCUMENTATION

Accession number, ANO :	
Identification number, INO :	
Document type, DT :	monograph
Type of record, TR :	textual / graphic
Contents code, CC :	master thesis
Author, AU :	Lidija Stefanović
Mentor, MN :	Aleksandar Nastić
Title, TI :	VASICEK MODEL FOR ESTIMATING THE PROBABILITY OF DEFAULT
Language of text, LT :	Serbian
Language of abstract, LA :	English
Country of publication, CP :	Republic of Serbia
Locality of publication, LP :	Serbia
Publication year, PY :	2025.
Publisher, PB :	author's reprint
Publication place, PP :	Niš, Višegradska 33.
Physical description, PD : (chapters/pages/ref./tables/pictures/graphs/appendixes)	number of pages: 39, number of tables: 10, number of graphics: 8, number of chapters: 7
Scientific field, SF :	mathematics
Scientific discipline, SD :	statistics
Subject/Key words, S/KW :	credit risk/probability of default/transition matrices/Vasicek model/Merton model/IFRS 9/linear regression/macroeconomic factors
UC	336.781.5 519.86
Holding data, HD :	library
Note, N :	/

Abstract, AB :	The master's thesis analyses the application of the Vasicek model in assessing the probability of default, a key parameter in the estimation of expected credit losses under International Financial Reporting Standard 9 (IFRS 9). It first presents the theoretical foundations of credit risk assessment, with particular emphasis on structural models, including the Merton model, which serves as the conceptual basis for the Vasicek model. The role of credit rating transition matrices in determining default probabilities is also discussed. Through both theoretical and empirical analyses, the thesis demonstrates how the probability of default can be expressed as a function of systemic and idiosyncratic risk factors, thereby linking macroeconomic indicators to debtor credit risk. The empirical part applies the model to historical data to estimate the systemic factor and evaluate default probabilities. Finally, the thesis analyses the potential integration of the Vasicek model within the IFRS 9 framework, highlighting its advantages and limitations in practical implementation.
Accepted by the Scientific Board on, ASB :	18.09.2024.
Defended on, DE :	
Defended Board, DB :	President: Miodrag Đorđević
	Member: Maja Obradović
	Member, Mentor: Aleksandar Nastić

Образац Q4.09.13 - Издање 1