

Obveznice i strategije za zaštitu dužničkih portfelja

Cilj radionice je upoznati učesnike s različitim vrstama obveznica, s njihovim vrednovanjem, analizom rizika i praktičnim savjetima za zaštitu portfelja od kamatnog rizika.

Sadržaj radionice

- Uvod u obveznice
- Što je obveznica?
- Karakteristike obveznica
- Klasifikacija obveznica
- Izdavanje i namira obveznica
- Vrednovanje obveznica
- Prinos obveznice
- Izračun obračunate kamate
- Krivulja prinosa
- Mjere rizika kod obveznica
- Izvedeni financijski instrumenti na obveznice
- Zaštita portfelja obveznica od kamatnog rizika



Predavač: Jernej Doles

Vrijeme održavanja: 23.-24. travnja 2020.

Mjesto održavanja: Zagreb, hotel Dubrovnik

Svrha radionice

Upoznati učesnike s različitim vrstama obveznica, s njihovim izdavanjem i trgovanjem, s njihovim vrednovanjem, analizom rizika i praktičnim savjetima za zaštitu portfelja obveznica od kamatnog rizika.

Kako će vam radionica pomoći?

Upoznat ćete:

- različite vrste obveznica
- ponašanje cijena obveznica uslijed promjene tržišnih uvjeta
- vrednovanje obveznica
- različite derivate
- zaštitu vrijednosti portfelja

1. dan

četvrtak, 23. 4. 2020.

9.00–10.30	Dobrodošlica Upoznavanje s financijskim tržištima Uvod u poslovanje obveznicama Karakteristike obveznica
10.30–10.45	Pauza
10.45–12.30	Klasifikacija obveznica Njemački državni vrijednosni papiri
12.30–13.30	Pauza za ručak
13.30–14.30	Izdavanje obveznica Trgovanje obveznicama Osnove ulaganja Uloga bonitetnih agencija Prinos obveznice
14.30–14.45	Pauza
14.45–16.00	Tehnike vrednovanje obveznica <ul style="list-style-type: none">• izračun cijene obveznice na dan isplate kupona• vrednovanje obveznice između isplate kupona• izračun obračunate kamate
16.00	Zaključak prvog dana radionice

2. dan

petak, 24. 4. 2020.

9.00–10.30	Krivulja prinosa Teorije krivulje prinosa Bootstrapping
10.30–10.45	Pauza
10.45–12.30	Mjere rizika kod obveznica <ul style="list-style-type: none">• trajanje (Duration)• konveksnost (Convexity) Uvod u zaštitu pojedinih obveznica i portfelja obveznica
12.30–13.30	Pauza za ručak
13.30–15.00	Tehnike štitenja Instrumenti za zaštitu obveznica od kamatnog rizika <ul style="list-style-type: none">• državne obveznice• zamjena kamatnih stopa• terminski ugovori na obveznice
15.00	Zaključak radionice

"Vrlo zanimljiva i u trenutnoj situaciji aktualna tema. Pogodna kako za početnike, tako i za one koji bi željeli upoznati tehnike zaštite portfelja obveznica. Doista zanimljiva radionica."

Učesnik prethodne radionice

Biografija predavača



Jernej Doles je direktor i izvođač većine edukativnih programa poduzeća Omega Finance, d.o.o.

Mr. Jernej Doles je dugo godina praktično trgovao različitim financijskim instrumentima, što mu je pomoglo razumjeti njihovu logiku, logiku financijskog sustava i rizike, koji su prisutni na financijskim tržištima.

U banci NLB, d. d. postavio je sustav trgovanja derivatima i pridonio uvođenju i praktičnoj upotrebi širokog spektra valutnih i kamatnih derivata. On je također bio direktor Sektora trgovanja financijskim instrumentima, gdje je svoje znanje i iskustvo u oblasti derivata korisno i praktično upotrijebio tijekom upravljanja područjem valutnog trgovanja, trgovanja novcem, obveznicama i derivatima.

Praktično znanje je redovito nadgrađivao školovanjem, uglavnom u inozemnim financijskim institucijama. Pedagoško iskustvo je također unaprijedio tijekom tri godine rada u Centru za obuku NLB. Svoje znanje u tim financijskim oblastima već više od desetljeća prenosi drugim stručnjacima na različitim obrazovnim skupovima i konferencijama u Sloveniji i inozemstvu.

Detaljniji životopis predavača možete naći na web stranici <https://www.omegafinance.si/blog/jernej-doles/>

Način rada

Program radionice ne zahtjeva iskustvo iz područja poslovanja s obveznicama, no dobrodošle su teorijske osnove s tog područja. Radionica je namijenjena učesnicima koji još nemaju praktična iskustva s tog područja, a isto tako trgovcima i upraviteljima portfelja koji se obveznicama već bave, i željeli bi proširiti svoje znanje te upoznati nove tehnike trgovanja obveznicama i zaštite

portfelja. Osim teorijskih osnova, bit će razmotrena i posebno interesantna rješenja za svakodnevni rad. Pojedine teme će se brzo i intenzivno pomicati od osnova obveznica do operativnih aspekata osiguranja portfelja.

Zbog korištenja praktičnih primjera i vježbi, svi učesnici neka sa sobom ponesu financijski kalkulator (HP 17B ili neki sličan).

Radionica je namijenjena:

- trgovcima dužničkim vrijednosnim papirima
- burzovnim brokerima
- upraviteljima fondova
- rizničarima
- komercijalistima
- stručnim radnicima iz područja računovodstva, revizije i upravljanja rizicima

Nekoliko sažetih informacija s radionice

Tržište obveznica vrlo je veliko i raznovrsno. To tržište igra nezamjenjivu ulogu u razvoju svjetske privrede.

U posljednjih 30 godina opseg i složenost tržišta obveznica značajno su porasli. Uglavnom su dva razloga za takav rast: veliki porast zaduživanja i visoka volatilitnost kamatnih stopa.

Povećanjem volatilitnosti kamatnih stopa povećala se i mogućnost ostvarivanja gubitaka (i profita) kako kod izdavača, tako i kod kupaca obveznica. Da bi se to izbjeglo, razvilo se veliko, likvidno i veoma raznovrsno tržište derivata koje ima svoju osnovu u obveznicama.

Od osnovne namjene obveznice – zajma novca ili dobijanja likvidnosti – dolazimo do velikog izbora kvaziobvezničkih proizvoda koje možemo dalje nadgraditi i proširiti derivatima.

Raznovrsnost dužničkih instrumenata je posljedica različitih očekivanja i želja učesnika na tržištu u vezi s budućim uvjetima na tržištu, a posebno u vezi s budućim kamatnim stopama.

Postoje značajne razlike između obveznica izdanih od strane tvrtki i financijskih institucija te onih izdanih od strane države. U principu, vrijednosni papiri izdani od strane države imaju najniži rizik neplaćanja (Risk of default), dok su korporativne obveznice rizičnije.

Najčešći proces izdavanja obveznica je potpisivanje emisije (Underwriting). Jedna ili više banaka ili financijskih tvrtki formira sindikat, kupi cijelu izdaju od izdavača i preprodaje ih investitorima.

Kriva prinosa (Yield curve) prikazuje odnos između kamatne stope (ili troškova zaduživanja) i vremena do dospelja duga za danog dužnika u danoj valuti.



Sala za seminare – hotel Dubrovnik
Planiranje i izvođenje uspješne strategije zaštite portfelja obveznica obuhvaća:

1. prepoznavanje uzroka fluktuacije cijene obveznica,
2. utvrđivanje iznosa volatilitnosti koji je još uvijek prihvatljiv,
3. pronalaženje odgovarajućeg instrumenta zaštite,
4. određivanje odgovarajuće pozicije instrumenta zaštite
5. analiziranje troškova strategije zaštite.

Trenutna financijska kriza vjerojatno će očistiti i ovaj segment financijskog tržišta. Očekuje se smanjenje složenosti i nejasnoća u trgovanju. S druge strane, očekuje se povećanje složenosti u praćenju rizika i upravljanju njima.



Obveznice i strategije za zaštitu dužničkih portfelja

23.-24. travnja 2020.

Zagreb, hotel Dubrovnik, Ljudevita Gaja 1



Sadržaj radionice

- Uvod u obveznice
- Što je obveznica?
- Karakteristike obveznica
- Klasifikacija obveznica
- Izdavanje i namira obveznica
- Vrednovanje obveznica
- Prinos obveznice
- Izračun obračunate kamate
- Krivulja prinosa
- Mjere rizika kod obveznica
- Izvedeni financijski instrumenti na obveznice
- Zaštita portfelja obveznica od kamatnog rizika

Predavač: Jernej Doles

Prijava na radionicu

- Prijavljujem se na radionicu Obveznice i strategije za zaštitu dužničkih portfelja, koja će se održati 23.-24. travnja 2020.

Podaci o učesniku

Ime i prezime: _____

Naziv radnog mjesta: _____

Institucija: _____

Adresa: _____

Poštanski broj i pošta: _____

E-mail: _____

Tel.: _____

Potpis _____ Datum _____

Kotizacija: 390 EUR

za dvodnevnu radionicu

Online prijava na radionicu

<https://www.omegafinance.si/blog/shop/zagreb/obveznice-zg/>

Radionica će se održati na hrvatskom jeziku.

Kotizacija uključuje materijale za obuku, ručak i osvježenje tijekom odmora.

Prijave će se primiti do 10. 4. 2020.

Faktura će biti poslana nakon primitka prijave.

Uplata kotizacije mora biti primljena prije seminara.

Podaci o sponzoru

Želim da se registrira učesnik, naveden na lijevoj strani.

Ime i prezime: _____

Naziv radnog mjesta: _____

Potpis _____ Datum _____

Omega Finance, izobraževanje in svetovanje, d.o.o., Mivka 28, SI-1000 Ljubljana, Slovenija



Informacije

Kotizacija uključuje prezentaciju, materijale za obuku, osvježenje za vrijeme pauze i certifikat na kraju radionice. Fakturu za kotizaciju ćemo Vam poslati nakon primitka prijave. Plaćanje fakture mora se izvršiti prije početka seminara.

Politika zaštite privatnosti

Sve informacije koje ćete prije ili tijekom radionice razmijeniti ili pružiti, čuvat će se u našoj tvrtki. Ove informacije mogu se koristiti za informiranje o budućim seminarima i radionicama.

Ograničenje odgovornosti

Organizator zadržava pravo u slučajevima premalog broja učesnika ili više sile otkazati seminar. U slučaju otkazivanja seminara iz bilo kog razloga od strane organizatora, 100% uplate će biti refundirano.

Također, zadržava pravo da u slučaju nedovoljnog ili prevelikog broja učesnika promijeni mjesto seminara.

Organizator Vas o svim promjenama mora obavijestiti najmanje 3 dana prije seminara.

Popust za skupine

- 2 učesnika
350 EUR / učesnika
- 3 ili više učesnika
310 EUR / učesnika

PDV

Poduzeće Omega Finance d.o.o. nije porezni obveznik PDV.

Odjava

Odjava već registriranog učesnika mora biti u pisanom obliku (elektronskim sustavom za prijave, e-poštom, poštom ili faksom) i mora stići na adresu organizatora najmanje 10 dana prije seminara.

Učesnici koji se odjave nakon tog roka, neće imati pravo na povrat kotizacije, ali mogu prenijeti plaćanje na bilo koji drugi seminar u budućnosti. Također, organizacija može prijaviti i drugog učesnika.