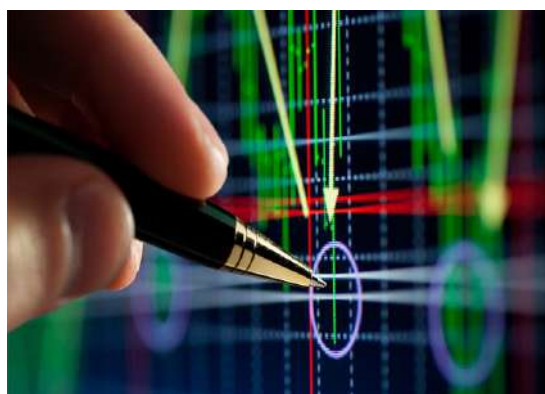


# Kompleksniji izvedeni financijski instrumenti

Cilj radionice je proširiti teoretska znanja i izmijeniti praktična iskustva s obzirom na optimalnu upotrebu pojedinih izvedenih financijskih instrumenata, a istodobno to znanje nadograditi različitim podvrstama jednostavnih instrumenata. Bit će predstavljene i novosti s tog područja i kompleksniji, strukturirani instrumenti.

## Sadržaj radionice

- Valutni izvedeni financijski instrumenti
  - valutni terminski ugovor
  - valutna opcija, opsijske kombinacije i strategije
  - trgovanje volatilnošću
  - opsijske mjere osjetljivosti
  - dinamička zaštita
- Kamatni izvedeni financijski instrumenti
  - kamatni terminski ugovor
  - zamjena kamatnih stopa (IRS): vrednovanje i dodatni primjeri štitenja
  - podvrste IRS
- Međuvalutna kamatna zamjena
- Kamatne opcije
- Egzotične opcije (Exotic Options)
- Strukturirani instrumenti
- Osnove kreditnih izvedenih financijskih instrumenata
- Detaljni praktični primjeri upotrebe izvedenih financijskih instrumenata u praksi



Osim osnovnih izvedenih financijskih instrumenata, ponekad koristimo i kompleksnije instrumente. Njihova prednost je u većoj prilagodljivosti potrebama i željama specifičnih korisnika u odnosu na klasične izvedene financijske instrumente. S druge strane, rizici su u takvom slučaju veći i kompleksniji.



**Predavač: Jernej Doles**  
**Vrijeme održavanja: 3.-4. listopada 2019.**  
**Mjesto održavanja: Zagreb, hotel Dubrovnik**

### Svrha radionice

Upoznati učesnike s različitim podvrstama izvedenih financijskih instrumenata, s njihovim vrednovanjem, analizom rizika i s praktičnim savjetima za njihovu upotrebu u štitenju budućih novčanih tokova ili vrijednosti sredstava. Na radionici će biti prikazane različite strategije trgovanja i štitenja, kao i noviji i korisniku prilagodljiviji izvedeni instrumenti.

### Kako će vam ova radionica pomoći?

Upoznat ćete:

- različite vrste izvedenih financijskih instrumenata druge generacije
- detaljnije vrednovanje izvedenih instrumenata
- način upotrebe različitih strategija trgovanja prema različitim tržišnim očekivanjima
- odabir i primjenu najprikladnijih instrumenata za štitenje specifičnih potreba korisnika

### 1. dan

#### četvrtak, 3. 10. 2019.

9.00–10.30	Dobrodošlica Zašto uopće trebamo koristiti složenije izvedene financijske instrumente? Valutni izvedeni financijski instrumenti
10.30–10.45	Pauza
10.45–12.30	Valutni terminski ugovor Valutna opcija
12.30–13.30	Pauza za ručak
13.30–15.00	Volatilitnost i trgovanje volatilnošću Opcijske mjere osjetljivosti i njihova upotreba Dinamička zaštita (Delta hedging)
15.00–15.15	Pauza
15.15–16.00	Egzotične opcije Opcijske kombinacije: valutni cilindar (Range forward) i strategija forward plus
16.00	Zaključak prvog dana radionice

### 2. dan

#### petak, 4. 10. 2019.

9.00–10.30	Kamatni izvedeni financijski instrumenti Kamatni terminski ugovor Terminski ugovor na obveznice
10.30–10.45	Pauza
10.45–12.30	Osnove zaštite portfelja obveznica s terminskim ugovorima Zamjena kamatnih stopa (IRS)
12.30–13.30	Pauza za ručak
13.30–15.00	Različite podvrste IRS Različite podvrste kamatnih opcija Strukturirani instrumenti Depoziti s prinosom, koji ovise o valutnom kursu ili kretanju burznog indeksa Osnove kreditnih izvedenih instrumenata
15.00	Zaključak 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*

<http://goo.gl/QCztRG>

## Način rada

Osim nastavljanja i proširenja teorije pojedinih izvedenih financijskih instrumenata s našeg osnovnog seminara o derivatima (Izvedeni financijski instrumenti u praksi), na toj radionici će biti predstavljene i različite podvrste, odnosno pojavni oblici pojedinih izvedenih financijskih instrumenata prve generacije. Osim toga, bit će predstavljeni i strukturirani instrumenti, opcijske kombinacije i instrumenti druge generacije.

Praktični primjeri će biti još detaljniji i namijenjeni onima koji često trguju ili upotrebljavaju instrumente za zaštitu svojih pozicija. Zbog korištenja praktičnih primjera i vježbi, svi učesnici neka sa sobom ponesu financijski kalkulator (HP 17B ili neki sličan).

"Zanimljivi primjeri upotrebe različitih izvedenih financijskih instrumenata za štitenje sličnih, a ipak različitih potreba i želja korisnika."

Učesnik prethodne radionice

## Radionica je namijenjena

- bankarima i financijerima koji se aktivno, odnosno svakodnevno susreću s izvedenim financijskim instrumentima
- trgovcima koji svakodnevno trguju izvedenim financijskim instrumentima
- kontroli trgovanja
- zaposlenicima koji se bave upravljanjem bilancom banke ili poduzeća
- rizničarima
- komercijalistima privatnog bankarstva
- skrbnicima poduzeća koji nude najsofisticiranije bankarske proizvode
- stručnim radnicima s područja računovodstva i upravljanja rizicima

## Nekoliko sažetih informacija s radionice

Prije financijske krize su na financijsko tržište dolazili brojni investitori koji su imali na raspolaganju široku i sve kompleksniju paletu usluga i instrumenata, a s druge strane i velike apetite za profit i rizike.

Većina ovih investitora, kako pojedinaca tako i poduzeća, uglavnom je tražila brze profite, a nedovoljno su se obazirali na prednosti i nedostatke pojedinih instrumenata, a još manje na rizike koje ti instrumenti nose.

**Izvedeni financijski instrumenti druge generacije nisu nastali preko noći u cilju obmane neukih investitora. Nastajali su kroz dugotrajan period eksperimenata in popravljanja, kroz traženje optimalnih rješenja za različite probleme koje imaju moderna poduzeća i banke.**

Kompleksni instrumenti su nastali u želji da pomognu krajnjim korisnicima, a ne s namjerom da se nanese financijska šteta neukom partneru, kao što u posljednje vrijeme pokušava da se prikaže.

**Nepromišljeno je reći da će svi ti kompleksni instrumenti, tehnike i njihova infrastruktura zbog trenutne financijske krize biti ugašeni. Međutim, činjenica je da će se u buduće racionalnije i pažljivije koristiti.**

Upravo zbog navedenog, dobro je poznavati različite izvedene financijske instrumente, ali u svim svojim detaljima, jer se samo na taj način mogu pogodno koristiti.

Na radionici će, na primjer, biti govora o sedam različitih podvrsta swapova: Cancelable Swap, Participating Swap, Performance Swap, Step-up Swap, Delayed Swap, Quanto Swap i Basis Swap, koje se samo u nijansama razlikuju od klasične zamjene kamatnih stopa, a istovremeno predstavljaju veliku dodatnu vrijednost za onog tko ih razumije i koristi za štitenje specifičnih potreba.

Slično je s brojnim podvrstama kamatnih opcija i još raznovrsnijim egzotičnim opcijama, koje ćemo detaljnije razmatrati na radionici.



Sala za seminare – hotel Dubrovnik

### UŠTEDITE VRIJEME I NOVAC INTERNOM OBUKOM.

Bilo koji seminar, bilo koji datum, bilo koje mjesto.

Sva naša javna obrazovanja dostupna su i u obliku internih obrazovanja, a po želji Vam možemo pripremiti i prilagođene programe, na kojima ćemo upotrijebiti Vaše podatke, Vaša iskustva i Vaše dileme.

Naši programi interne obuke omogućavaju više udobnosti i uštedu troškova. Kod internog obrazovanja Vam naplaćujemo pojedinačno, unaprijed dogovoreno provođenje obrazovanja u jednom iznosu, ali ne i kotizaciju za pojedinog učesnika, što pruža priliku za značajnu uštedu.

Za dodatne informacije u vezi s internim obrazovanjem smo Vam rado na raspolaganju.



## Kompleksniji izvedeni financijski instrumenti 3.–4. listopada 2019.

Zagreb, hotel Dubrovnik, Ljudevita Gaja 1



### Sadržaj radionice

- Valutni izvedeni financijski instrumenti
  - valutna opcija, opsijske kombinacije i strategije
  - trgovanje volatilnošću
  - opsijske mjere osjetljivosti
  - dinamička zaštita
- Kamatni izvedeni financijski instrumenti
  - kamatni terminski ugovor
  - zamjena kamatnih stopa (IRS): vrednovanje i dodatni primjeri štitenja
  - podvrste IRS
- Međuvalutna kamatna zamjena
- Kamatne opcije
- Egzotične opcije (Exotic Options)
- Strukturirani instrumenti
- Osnove kreditnih izvedenih financijskih instrumenata
- Detaljni praktični primjeri upotrebe izvedenih financijskih instrumenata u praksi

Predavač: Jernej Doles

## Prijava na radionicu

- Prijavljujem se na radionicu Kompleksniji izvedeni financijski instrumenti, koja će se održati 3.–4. listopada 2019. u Zagrebu.

### Podaci o učesniku

Ime i prezime: \_\_\_\_\_

Naziv radnog mjesta: \_\_\_\_\_

Institucija: \_\_\_\_\_

Adresa: \_\_\_\_\_

Poštanski broj i pošta: \_\_\_\_\_

E-mail: \_\_\_\_\_

Tel.: \_\_\_\_\_

Potpis \_\_\_\_\_ Datum \_\_\_\_\_

## Kotizacija: 490 EUR

za dvodnevnu radionicu

Online prijava na radionicu

[www.omegafinance.si/blog/shop/zagreb/kompleksniji-financijski-instrumenti/](http://www.omegafinance.si/blog/shop/zagreb/kompleksniji-financijski-instrumenti/)

Radionica će se održati na hrvatskom jeziku.

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

Prijave će se primiti do 17. 9. 2019.

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  
440 EUR / učesnika
- 3 ili više učesnika  
390 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.