

Investiranje v dolžniške vrednostne papirje, trgovanje in zavarovanje portfelja s terminskimi pogodbami in drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti ter upravljanje s tveganji

Ljubljana, Hotel Lev, 23. in 24. oktober 2008

Komu je seminar namenjen?

Seminar je namenjen:

- vsem, ki jih zanima, kako naj se finančna institucija celostno pripravi, da bi lahko začela varovati svoje pozicije v dolžniških vrednostnih papirjih s terminskimi pogodbami in nekaterimi drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti,
- vsem, ki se ukvarjajo z upravljanjem bilance banke in vsem upravljavcem portfeljev, da bi spoznali načine **varovanja pozicij** v dolžniških vrednostnih papirjih s **terminskimi pogodbami** in nekaterimi drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti,
- vsem zakladnikom v bankah in vsem upravljavcem portfeljev, da bi spoznali možnosti za **trgovanje z terminskimi pogodbami** in nekaterimi drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti,
- vsem, ki se ukvarjajo z računovodskim evidentiranjem sklenjenih poslov na finančnih trgih, da bi spoznali **računovodsko evidentiranje** ob pridobitvi, posesti in odsvojitvi terminskih pogodb in drugih izvedenih finančnih instrumentov za potrebe varovanja pozicij v dolžniških vrednostnih papirjev in v primeru trgovanja s temi finančnimi instrumenti,
- vsem, ki se ukvarjajo z **obvladovanjem tržnih tveganj**, da bi se spoznali z načinom izračuna kapitalskih zahtev za tržna tveganja v primeru trgovanja z terminskimi pogodbami, in da bi se spoznali z načinom izračuna kapitalskih zahtev za kreditna tveganja v primeru varovanja pozicij v dolžniških vrednostnih papirjih s terminskimi pogodbami,
- vsem tistim, ki se želijo na praktičnem primeru spoznati z računovodskim obravnavanjem varovanj pred tveganji (*hedge accounting*),
- vsem tistim, ki jih zanimajo najnovejša spoznanja na področju obvladovanja tržnih tveganj,
- vsem tistim, ki jih zanima način obvladovanja tržnih tveganj na praktičnih primerih,
- vsem revizorjem, ki na podlagi obstoječe zakonodaje opravljajo revizijske preglede v finančnih institucijah in ocenjujejo tveganja, ki so jim institucije izpostavljene;

Izvajalci seminarja

1. mag. Jernej Doles, Nova ljubljanska banka d.d.
2. dr. Srečko Devjak, Banka Slovenije
3. dr. Primož Dolenc, Fakulteta za management, Koper
4. mag. Marko Filipčič, Banka Koper d.d.
5. Marko Jernejčič, Nova ljubljanska banka d.d.
6. mag. Grega Torkar, Banka Slovenije

Predsednik programskega sveta

Dr. Srečko Devjak, Nadzor bančnega poslovanja, Banka Slovenije

Program seminarja

1. dr. Srečko Devjak: Plenarno predavanje

- Portfelji dolžniških vrednostnih papirjev za potrebe upravljanja likvidnostnega tveganja
- Izpostavljenost likvidnostnega portfelja tržnim tveganjem
- Nastanek potrebe po likvidaciji dela likvidnostnega portfelja je slučajna
- Tudi z zapiranjem pozicij v likvidnostnem portfelju banka ustvarja dobičke in izgube (P&L)
- Likvidnostni portfelj ni in ne more biti namenjen ustvarjanju dodane vrednosti

2. dr. Primož Dolenc: Osnove vrednotenja dolžniških vrednostnih papirjev

- Teoremi določanja cen dolžniških vrednostnih papirjev
- Prikaz variabilnosti EUR benchmark krivulje donosnosti in njen vpliv na spreminjanje cen dolžniških vrednostnih papirjev
- ŠTUDIJSKI PRIMERI: Vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev

3. dr. Primož Dolenc: Investiranje v dolžniške vrednostne papirje

- Koncept trajanja in modificiranega trajanja
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Izračun trajanja izbranega dolžniškega vrednostnega papirja
- Obrazložitev konveksnosti
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Analiza konveksnosti izbranih dolžniških vrednostnih papirjev
- Analiza gibanja cene dolžniških vrednostnih papirjev z različno preostalo dospelostjo in izračun P&L
- Prikaz potrebe po varovanju pozicije v obveznici
- Izračun dobičkov in izgub (P&L) portfelja dolžniških vrednostnih papirjev

4. mag. Jernej Doles: Trgovanje s terminskimi pogodbami in varovanje (*hedging*) portfelja obveznic s terminskimi pogodbami

- Predstavitev osnov terminskih pogodb (*futures contracts*)
- Kako začeti trgovati s terminskimi pogodbami?
- Izbor primerne terminske pogodbe na obveznico za enostavno varovanje obveznice
- Določitev potrebnega števila terminskih pogodb za varovanje portfelja obveznic
- Potrebni informacijski sistem za nakup terminskih pogodb
- Prikaz varovanja portfelja dolžniških vrednostnih papirjev s primernimi terminskimi pogodbami
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Izbor primerne terminske pogodbe za enostavno varovanje portfelja obveznic, izračun potrebnega števila terminskih pogodb

- Analiza izračuna dobičkov in izgub (P&L) portfelja dolžniških vrednostnih papirjev, varovanega s terminskimi pogodbami
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Prikaz izračuna dobičkov in izgub (P&L) portfelja dolžniških vrednostnih papirjev iz prejšnjega študijskega primera, varovanega s terminskimi pogodbami

5. mag. Marko Filipčič: Računovodsko evidentiranje sklepanja poslov z obveznicami in terminskimi pogodbami

- Osnovne značilnosti računovodstva obveznic in izvedenih finančnih instrumentov
- Prikaz računovodskega evidentiranja pridobitve, vrednotenja in odsvojitve obveznice
- Prikaz računovodskega evidentiranja pridobitve, vrednotenja in odsvojitve termske pogodbe
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Računovodsko evidentiranje kritij in vrednotenja terminskih pogodb
- Delovanje zaledne službe v zvezi s poslovanjem z izvedenimi finančnimi instrumenti

6. Marko Jernejčič: Računovodsko obravnavanje varovanj pred tveganji (*hedge accounting*)

- Upravljanje učinkov izvedenih finančnih instrumentov na izkaz poslovnega izida
- Namen in prednosti računovodskega obračunavanja varovanj pred tveganji
- Kriteriji uporabe in predstavitev potrebne dokumentacije
- Vrste varovanj in spremljanje njihove uspešnosti
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Prikaz računovodskega obravnavanja varovanj pred tveganji v primeru varovanje pozicije v obveznici z obrestno zamenjavo (*interest rate swap*)

7. mag. Grega Torkar in dr. Srečko Devjak: Obvladovanje tveganj pri trgovanju s terminskimi pogodbami in pri varovanju pozicij v obveznicah s terminskimi pogodbami

- Prikaz potrebe po razstavljanju termske pogodbe
- Izračun kapitalske zahteve za tržna tveganja za pozicijo v terminski pogodbi
- Obrazložitev izračuna kapitalske zahteve za pozicijo v terminski pogodbi v primeru razvrstitve v bančno knjigo
- Izvor obrestnega tveganja iz pozicije v terminski pogodbi
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Izračun kapitalske zahteve za tržna tveganja za izbrano terminsko pogodbo
- ŠTUDIJSKI PRIMER: Izračun kapitalske zahteve za isto terminsko pogodbo v primeru njene razvrstitve v bančno knjigo

Urnik seminarja

Četrtek, 23.10.2008

8.30 – 9.00	prihod in registracija udeležencev
9.00 – 9.45	dr. Srečko Devjak, Plenarno predavanje
9.45 – 10.45	dr. Primož Dolenc, Osnove vrednotenja dolžniških vrednostnih papirjev
10.45 – 11.00	Odmor
11.00 – 12.45	dr. Primož Dolenc, Investiranje v dolžniške vrednostne papirje
12.45 – 14.15	Kosilo
14.15 – 15.30	mag. Jernej Doles, Trgovanje s terminskimi pogodbami in varovanje (<i>hedging</i>) portfelja obveznic s terminskimi pogodbami, 1.del
15.30 – 15.45	Odmor
15.45 – 16.30	mag. Jernej Doles, Trgovanje s terminskimi pogodbami in varovanje (<i>hedging</i>) portfelja obveznic s terminskimi pogodbami, 2. del

Petek, 24.10.2008

8.30 – 8.45	zbiranje udeležencev
8.45 – 9.00	uvodne opombe
9.00 – 10.30	mag. Marko Filipčič, Računovodsko evidentiranje sklepanja poslov z obveznicami in terminskimi pogodbami, 1. del
10.30 – 10.45	Odmor
10.45 – 11.30	mag. Marko Filipčič, Računovodsko evidentiranje sklepanja poslov z obveznicami in terminskimi pogodbami, 2. del
11.30 – 12.45	Marko Jernejčič, Računovodsko obravnavanje varovanj pred tveganji (<i>hedge accounting</i>)
12.45 – 14.15	Kosilo
14.15 – 16.00	mag. Grega Torkar in dr. Srečko Devjak, Obvladovanje tveganj pri trgovanju s terminskimi pogodbami in pri varovanju pozicij v obveznicah s terminskimi pogodbami

Način dela na seminarju

Vsako predavanje obravnava svojo temo. Sestavljeno je iz teoretičnega dela, iz praktičnega dela in iz študijskih primerov. Predavatelji bodo v teoretičnem delu vsako temo najprej teoretično predstavili, nato pa v praktičnem delu s pomočjo zgleda pokazali, kako je mogoče predstavljeno teorijo uporabiti v praksi. Študijski primeri so namenjeni udeležencem seminarja, da se preizkusijo v razumevanju uporabe predstavljene teorije v praksi. Zato naj udeleženci na ta finančni seminar prinesejo tudi **finančne kalkulatorje**.

Kdaj in kje bo potekal seminar?

Seminar bo potekal dva dni, **23. in 24. oktobra 2008**, v Hotelu Lev, Vošnjakova ulica1, Ljubljana. Udeleženci seminarja lahko dodatne informacije o hotelu pridobijo na spletnem naslovu www.hotel.lev.si oziroma na telefonu **01 433 21 55** (repcija hotela) ali **01 231 72 71** (rezervacija sob).

Kje je mogoče dobiti dodatne informacije o seminarju?

Dodatne informacije je mogoče dobiti pri organizatorju seminarja, *IFIN, Inštitut za finance*, po elektronski pošti na naslovu info@ifin.si.

Kotizacija in splošni pogoji

Kotizacija za navedeni seminar znaša **850 EUR + DDV**. V primeru prijave na posamezni (samo prvi ali samo drugi) dan seminarja znaša kotizacija **480 EUR + DDV**. *IFIN, Inštitut za finance*, za tretjega in vsakega nadaljnjega udeleženca iz iste institucije priznava 15% popust od navedene cene.

Zadnji dan za prijavo na seminar je **ponedeljek, 20. oktober 2008**. *IFIN, Inštitut za finance*, si pridržuje pravico do spremembe programa v primeru nastopa nepredvidljivih dogodkov ali do odpovedi seminarja v primeru premajhnega števila prijav. Račun za plačilo kotizacije boste prejeli po končanem seminarju. Če se pisno odjavite 13 dni pred izvedbo seminarja, to je do vključno 10. oktobra 2008, vam bomo zaračunali 50% kotizacije. V primeru kasnejše odjave vam bomo kotizacijo zaračunali v celoti.

Kako se je mogoče prijaviti na seminar?

Prijavnica na seminar se nahaja na zadnji strani brošure. Izpolnjeno prijavnico pošljite po faksu na številko **01 513 17 30**. Na seminar se lahko prijavite tudi po elektronski pošti na elektronski naslov info@ifin.si. Prosimo vas, da v primeru elektronske prijave pri prijavi navedete vse podatke, ki se nahajajo na prijavnici.

Udeleženci naj ob prijavi navedejo tudi svoj elektronski naslov, da jih bo lahko *IFIN, Inštitut za finance*, obvestil o točkovanju seminarja, ko bo od Slovenskega inštituta za revizijo dobil podatek o točkovanju seminarja.

Informacija o točkovanju seminarja

Če bo kdo izmed udeležencev seminarja potreboval podatek točkovanju seminarja na podlagi 4. člena pravilnika o priznanju dodatnega izobraževanja za podaljšanje veljavnosti dovoljenja za opravljanje nalog revizorja in pooblaščenega revizorja, bo *IFIN, Inštitut za finance*, pri Slovenskem inštitutu za revizijo, zaprosil za točkovanje seminarja.

PRIJAVNICA za udeležbo na seminarju »Investiranje v dolžniške vrednostne papirje, trgovanje in zavarovanje portfelja s terminskimi pogodbami in drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti ter upravljanje s tveganji«

23. in 24. oktober 2008

Organizacija: _____

Naslov: _____
(Prosimo, vpišite točne podatke o firmi oz. imenu in sedežu, ki jih bomo uporabili za izstavitve računa)

ID za DDV: _____ Telefon: _____ Fax: _____

Prijavljamo:

1. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

2. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

3. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

4. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

5. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

V _____, dne _____ 2008

Žig in podpis odgovorne osebe:

Izpolnjeno prijavnico pošljite po faksu na številko **01 513 17 30**. Na seminar se lahko prijavite tudi po elektronski pošti na elektronski naslov info@ifin.si. IFIN, Inštitut za finance, za tretjega in vsakega nadaljnjega udeleženca iz iste institucije priznava 15% popust od navedene cene.

Zadnji dan za prijavo na seminar je **ponedeljek, 20. oktober 2008**. IFIN, Inštitut za finance, si pridržuje pravico do spremembe programa v primeru nastopa nepredvidljivih dogodkov ali do odpovedi seminarja v primeru premajhnega števila prijav. Račun za plačilo kotizacije boste prejeli po končanem seminarju. Če se pisno odjavite 13 dni pred izvedbo seminarja, to je do vključno 10. oktobra 2008, vam bomo zaračunali 50% kotizacije. V primeru kasnejše odjave vam bomo kotizacijo zaračunali v celoti.

IFIN, Inštitut za finance, se zavezuje, da bo vaše podatke skrbno hranil v skladu z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (ZVOP, UL RS 59/1999, 57/2001 in 59/2001) in uporabljal za lastne potrebe ter jih brez vaše privolitve ne bo posredoval tretjim osebam. IFIN, Inštitut za finance, bo podatke uporabljal izključno z namenom lastnih poslovnih dejavnosti. Registrirani uporabnik lahko kadarkoli zahteva, da IFIN, Inštitut za finance, trajno ali začasno preneha uporabljati njegove osebne podatke za namene neposrednega trženja.