

# Kompleksnejši izvedeni finančni instrumenti

Cilj delavnice je poglobiti teoretična znanja in izmenjati praktične izkušnje glede optimalne uporabe posameznih izvedenih finančnih instrumentov, hkrati pa to znanje nadgraditi z različnimi podvrstami enostavnih izvedenih instrumentov. Predstavljene bodo tudi novosti s tega finančnega področja in kompleksnejši, strukturirani instrumenti.

## Vsebina delavnice

- Valutni izvedeni finančni instrumenti
  - valutna termimska pogodba
  - opcije in opsijske kombinacije
  - volatilitnost in trgovanje z volatilitnostjo
  - dinamično zavarovanje
- Obrestni izvedeni finančni instrumenti
  - podvrste zamenjave obrestnih mer
  - obrestna termimska pogodba
- Medvalutna zamenjava obrestnih mer
- Eksotične opcije
- Strukturirani instrumenti
- Osnove kreditnih izvedenih finančnih instrumentov
- Poglobljeni primeri uporabe izvedenih instrumentov v praksi



Poleg osnovnih izvedenih finančnih instrumentov uporabljajo banke in tudi najbolj prodorna podjetja včasih tudi kompleksnejše instrumente. Njihova prednost je boljša prilagodljivost instrumentov konkretnim potrebam uporabnikov.



**Izvajalec: Jernej Doles**

**Datum: 19.–20. september 2019**

**Kraj izvedbe: Best Western Premier Hotel Lovec, Bled**

## Namen delavnice

Seznantiti udeležence z različnimi podvrstami izvedenih finančnih instrumentov, z njihovim vrednotenjem, analizo tveganj ter s praktičnimi nasveti za njihovo uporabo pri zavarovanju prihodnjih denarnih tokov ali vrednosti sredstev. Na delavnici bodo prikazane različne strategije trgovanja in zavarovanja, pa tudi novejši in uporabniku bolj prilagodljivi izvedeni instrumenti.

## Kako vam bo ta delavnica pomagala?

Spoznali boste:

- različne vrste izvedenih finančnih instrumentov druge generacije
- bolj podrobno vrednotenje izvedenih instrumentov
- uporabo različnih strategij trgovanja glede na različna tržna pričakovanja
- izbiro in uporabo najbolj primernih instrumentov za zavarovanje specifičnih potreb uporabnikov

### 1. dan četrtek, 19. 9. 2019

9.00–10.30	Dobrodošlica Trenutne razmere na finančnih trgih Zakaj sploh potreba po uporabi bolj zahtevnih izvedenih finančnih instrumentov
10.30–10.45	Valutni izvedeni finančni instrumenti
10.45–12.30	Odmor Valutna termimska pogodba Valutna opcija in opcijske kombinacije: valutni cilinder (Range in forward plus strategija forward)
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–15.00	Volatilnost in trgovanje z volatilnostjo Opcijske mere občutljivosti in njihova uporaba Dinamično zavarovanje
15.00–15.15	Odmor
15.15–16.00	Ekstotične opcije
16.00	Zaključek prvega dne seminarja

### 2. dan petek, 20. 9. 2019

9.00–10.30	Obrestni izvedeni finančni instrumenti Obrestna termimska pogodba
10.30–10.45	Odmor
10.45–12.30	Termimska pogodba na obveznice Osnovno ščitenje portfelja obveznic s terminskimi pogodbami Zamenjava obrestnih mer Različne podvrste zamenjave obrestnih mer
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–15.00	Različne podvrste obrestnih opcij Strukturirani instrumenti Depoziti z donosnostjo, odvisno od valutnega tečaja ali gibanja borznega indeksa Osnove kreditnih izvedenih finančnih instrumentov
15.00	Zaključek seminarja

## Življenjepis predavatelja



Jernej Doles je vodja in izvajalec večine izobraževalnih programov podjetja Omega Finance, d.o.o.

Mag. Jernej Doles je

dolga leta praktično trgoval z različnimi finančnimi instrumenti, kar mu je pomagalo pri razumevanju njihove logike, logike delovanja finančnega sistema in pri razumevanju tveganj, ki so prisotna na finančnih trgih.

V NLB, d.d. je postavil sistem trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti ter pripomogel k uvajanju in praktični uporabi najrazličnejših valutnih in obrestnih izvedenih finančnih instrumentov. Bil je tudi direktor Sektorja za trgovanje s finančnimi instrumenti, kjer je svoja znanja in izkušnje s področja izvedenih finančnih instrumentov praktično uporabil tudi za vodenje področja trgovanja z valutami, denarjem, obveznicami in izvedenimi finančnimi instrumenti.

Praktična znanja je redno nadgrajeval s svojim izobraževanjem predvsem v tujih finančnih ustanovah. Pedagoške izkušnje pa je nadgradil tudi s triletnim delom v Izobraževalnem centru NLB. Svoje vedenje o navedenih finančnih področjih že dobro desetletje posreduje drugim na različnih izobraževanjih in konferencah v Sloveniji in tujini.

**Več o izvedenih finančnih instrumentih si lahko preberete na spletni strani <https://goo.gl/Gjh7Im>, kratko videopredstavitve delavnice pa na <http://youtu.be/1mlHUb4jHVM>**

## Način dela

Poleg nadaljevanja in poglobljanja teorije posameznih izvedenih finančnih instrumentov iz našega osnovnega seminarja o izvedenih finančnih instrumentih ([Izvedeni finančni instrumenti v praksi](#)) bodo na tej delavnici predstavljene različne podvrste oziroma pojavne oblike posameznega izvedenega finančnega instrumenta prve generacije. Poleg tega bodo predstavljeni tudi strukturirani instrumenti, opcijske kombinacije in instrumenti druge generacije.

Praktični primeri bodo še bolj poglobljeni ter primerni za tiste, ki pogosto trgujejo ali uporabljajo instrumente za ščitenje svojih pozicij.

Zaradi uporabe praktičnih primerov in vaj naj imajo slušatelji s seboj finančni kalkulator (HP 17B ali podoben).

"Zanimivi primeri uporabe različnih izvedenih finančnih instrumentov za ščitenje podobnih, vendar drugačnih potreb in želja uporabnikov." udeleženc predhodne delavnice

## Komu je delavnica namenjena?

- bančnikom in finančnikom, ki se aktivneje oziroma vsakodnevno srečujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti
- trgovcem, ki vsakodnevno trgujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti
- kontroli trgovanja
- finančnikom, ki se ukvarjajo z upravljanjem z bilanco bank in podjetij
- zakladnikom
- komercialistom privatnega bančništva
- skrbnikom podjetij, ki ponujajo najbolj sofisticirane bančne produkte
- strokovnim delavcem s področja računovodstva in upravljanja s tveganji

## Nekaj povzetkov delavnice

Pred finančno krizo so na finančni trg prihajali številni vlagatelji, ki so imeli na voljo široko in vedno bolj kompleksno paleto storitev in instrumentov, po drugi strani pa tudi velike apetite po donosih in tveganjih.

Večina teh vlagateljev, tako posameznikov kot podjetij, je iskala predvsem hitrih zaslužkov, premalo pa so se poglobljali v prednosti in pomankljivosti posameznih instrumentov, še manj pa v tveganja, ki jih ti instrumenti nosijo.

**Izvedeni finančni instrumenti druge generacije niso nastali preko noči z namenom zavajanja neukih vlagateljev. Nastajali so skozi dolgotrajno obdobje poskusov in popravkov, skozi iskanje optimalnih rešitev za raznovrstne težave in probleme, ki jih imajo sodobna podjetja in banke.**

Zapleteni instrumenti so nastali v želji pomagati končnim uporabnikom, ne pa z namenom povzročitve finančne škode manj ukemu partnerju, kot se v zadnjem času poskuša prikazati.

**Nepremišljeno je reči, da bodo vsi ti zapleteni instrumenti, tehnike in njihova infrastruktura zaradi zdajšnje finančne**

**krize ugasnili. Dejstvo pa je, da se bodo v prihodnje bolj smotno in premišleno uporabljali.**

Ravno zaradi navedenega je dobro poznati raznovrstne izvedene finančne instrumente, vendar v vseh njihovih podrobnostih, saj jih le na ta način lahko s pridom uporabimo.

Na delavnici bo na primer govora o sedmih različnih podvrstah zamenjave obrestnih mer: zamenjava obrestnih mer s pravico preklica (Cancelable Swap), zamenjava obrestnih mer z udeležbo na dobičku (Participating Swap), izvršitvena zamenjava obrestnih mer (Performance Swap), zamenjava obrestnih mer z obrestnimi koraki (Step-up Swap), zamenjava obrestnih mer z določitvijo obrestnih mer ob koncu obrestnega obdobja (Delayed Swap), Quanto Swap in bazična zamenjava (Basis Swap), ki se samo v niansah razlikujejo od klasične zamenjave obrestnih mer, hkrati pa predstavljajo veliko dodano vrednost za tistega, ki jih razume in uporabi za varovanje specifičnih potreb.

Podobno je s številnimi podvrstami obrestnih opcij in še bolj raznovrstnimi eksotičnimi opcijami, ki jih bomo podrobno obravnavali na delavnici.



Večnamenska dvorana Panorama  
Hotel Lovec, Bled

### PRIVARČUJTE ČAS IN DENAR Z INTERNIM USPOSABLJANJEM

Katerikoli seminar, katerikoli datum, katerikoli lokacija.

Vsa naša javna izobraževanja so na voljo v obliki internih izobraževanj, lahko pa za vas preoblikujemo oziroma pripravimo vam prilagojeno izobraževanje, ki bo vključevalo vaše zahteve. Naši programi internega usposabljanja omogočajo več udobja in prihranek stroškov.

Pri internem izobraževanju vam zaračunamo posamezno, vnaprej dogovorjeno izvedbo izobraževanja v enotnem znesku, ne pa kotizacije po posameznem udeležencu, kar predstavlja priložnost za znatne prihranke. Za dodatne informacije glede internega izobraževanja smo vam z veseljem na voljo.



## Kompleksnejši izvedeni finančni instrumenti 19.-20. september 2019 Bled, Best Western Premier Hotel Lovec



### Vsebina delavnice

- Valutni izvedeni finančni instrumenti
  - valutna termimska pogodba
  - opcije in opcijske kombinacije
  - volatilitnost in trgovanje z volatilitnostjo
  - dinamično zavarovanje
- Obrestni izvedeni finančni instrumenti
  - podvrste zamenjave obrestnih mer
  - obrestna termimska pogodba
- Medvalutna zamenjava obrestnih mer
- Eksotične opcije
- Strukturirani instrumenti
- Osnove kreditnih izvedenih finančnih instrumentov
- Poglobljeni praktični primeri uporabe izvedenih finančnih instrumentov v praksi

### Prijavnica

Prijavljam se na delavnico **Kompleksnejši izvedeni finančni instrumenti**, ki bo 19.-20. septembra 2019 na Bledu.

#### Podatki o slušatelju

Ime in priimek: \_\_\_\_\_

Delovno mesto oz. področje dela:  
\_\_\_\_\_

Organizacija: \_\_\_\_\_

Naslov: \_\_\_\_\_

Poštna št. in pošta: \_\_\_\_\_

E-pošta: \_\_\_\_\_

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

Podpis \_\_\_\_\_ Datum \_\_\_\_\_

### Kotizacija: 590 EUR

Podjetje Omega Finance d.o.o. ni zavezanec za DDV.

Kotizacija vključuje učno gradivo, kosilo in pogostitve med odmori. Parkiranje je brezplačno na parkirišču hotela. Slušatelji si morajo nočitev zagotoviti sami.

\*Predlagamo, da si rezervacijo nočitve v Best Western Premier Hotelu Lovec, Ljubljanska c. 6 ali Hotelu Kompas, Cankarjeva c. 2, Bled uredite sami po tel. 04 6205 112 ali e-pošti: [reservations@kompas-lovec.com](mailto:reservations@kompas-lovec.com).

Prijave sprejemamo do 10. 9. 2019.

Elektronsko prijavo na delavnico najdete na internetni strani [www.omegafinance.si/blog/shop/liubljan/kompleksnejši-finančni-instrumenti/](http://www.omegafinance.si/blog/shop/liubljan/kompleksnejši-finančni-instrumenti/)

Račun vam bomo poslali po prejemu izpolnjene prijavnice. Plačilo kotizacije moramo prejeti pred začetkom seminarja.

#### Podatki o sponzorju

Želim, da registrirate na levi strani navedenega slušatelja

Ime in priimek: \_\_\_\_\_

Delovno mesto oz. področje dela:  
\_\_\_\_\_

Podpis \_\_\_\_\_ Datum \_\_\_\_\_

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



#### Informacije

Kotizacija vključuje predstavitev, učno gradivo, kosilo in pogostitve med odmori.

Račun za kotizacijo vam bomo poslali po prejemu prijavnice. Plačilo računa mora biti izvršeno pred začetkom seminarja.

#### Varovanje podatkov

Vse informacije, ki jih boste za namen ali v času delavnice izmenjevali ali nam jih posredovali, bodo varovane v našem podjetju. Te podatke lahko Omega Finance, d.o.o., uporabi za informiranje o prihodnjih seminarjih in delavnicah.

#### Omejitev odgovornosti

Omega Finance, d.o.o., si pridržuje vse pravice, da spremeni ali odpove katerikoli del ali odpove celoten objavljen program zaradi nepredvidljivih dogodkov. Pridržuje si tudi pravico, da v primeru premajhnega ali prevelikega števila udeležencev spremeni lokacijo izvedbe seminarja.

O vseh spremembah vas moramo obvestiti najmanj 3 dni pred začetkom seminarja.

#### Odjava

Odjava že prijavljenega slušatelja mora biti pisna (preko sistema za elektronsko prijavo, po e-pošti, pošti ali faksu) in mora prispeti na naslov podjetja najmanj 5 dni pred pričetkom seminarja. Slušatelji, ki se bodo odjavili po tem roku, niso upravičeni do vračila plačane kotizacije, lahko pa prenesejo plačilo na katerikoli drugi seminar v prihodnosti, pri čemer jim bo izstavljen račun za zgolj 10 % kotizacije novega seminarja. Prenos kotizacije je mogoč samo enkrat. »Nadomestni seminar« mora biti v roku 6 mesecev. Seveda pa lahko družba prijavi tudi nadomestnoega slušatelja.

#### Popust za skupine

2 udeleženca  
530 EUR / udeleženca  
3 in več udeležencev  
470 EUR / udeleženca