

# Obveznice in strategije ščitenja dolžniških portfeljev

Cilj delavnice je seznaniti udeležence z različnimi vrstami obveznic, z njihovim vrednotenjem, analizo tveganj ter s praktičnimi nasveti za zavarovanje portfeljev pred obrestnim tveganjem.

## Vsebina delavnice

- Uvod v obveznice
- Kaj je obveznica
- Kdo so izdajatelji in kdo vlagatelji v obveznice
- Značilnosti obveznic
- Razvrščanje obveznic
- Izdaja in poravnava obveznic
- Vrednotenje obveznic
- Donos obveznice
- Izračun natečenih obresti
- Krivulje donosa
- Mere tveganja pri obveznicah
- Izvedeni finančni instrumenti na obveznice
- Ščitenje portfelja obveznic pred obrestnim tveganjem



"Zelo zanimiva in za trenutne razmere aktualna tema. Primerna tako za začetnike kot tudi za tiste, ki bi radi spoznali tehnike ščitenja dolžniških portfeljev. Res zanimivo predavanje."

udeleženec predhodne delavnice



Izvajalec: Jernej Doles

Datum: 18.-19. april 2019

Kraj izvedbe: Bled, Best Western Premier Hotel Lovec

### Namen delavnice

Seznanimi udeležence z različnimi vrstami obveznic, z njihovim vrednotenjem, analizo tveganj ter s praktičnimi nasveti za zavarovanje dolžniških portfeljev pred obrestnim tveganjem.

### Kako vam bo ta delavnica pomagala?

Spoznali boste:

- različne vrste obveznic
- obnašanje cen obveznic zaradi spreminjanja razmer na trgu
- vrednotenje obveznic
- zavarovanje vrednosti portfelja

"Zelo zanimivi primeri iz vsakodnevne poslovanja z obveznicami."  
udeleženka predhodne delavnice

### 1. dan

#### četrtek, 18. 4. 2019

9.00–10.30	Dobrodošlica Seznantitev s finančnimi trgi Uvod v poslovanje z obveznicami Značilnosti obveznic
10.30–10.45	Odmor
10.45–12.30	Razvrščanje obveznic Nemški državni vrednostni papirji Slovenski državni vrednostni papirji
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–15.00	Izdaja obveznic Trgovanje z obveznicami Osnove vlaganja Vloga bonitetnih agencij Donos obveznic
15.00–15.15	Odmor
15.15–16.00	Tehnike vrednotenja obveznic <ul style="list-style-type: none"> <li>• izračun cene obveznice na dan izplačila kupona</li> <li>• vrednotenje obveznic med izplačili kuponov</li> <li>• izračun natečenih obresti</li> <li>• čista in polna cena obveznice</li> </ul>
16.00	Zaključek prvega dne seminarja

### 2. dan

#### petek, 19. 4. 2019

9.00–10.30	Krivulje donosa Teorije krivulj donosa Vrednotenje obveznic pristopu, ki onemogoča arbitražo – Bootstrapping
10.30–10.45	Odmor
10.45–12.30	Analiza tržnih tveganj za obveznice <ul style="list-style-type: none"> <li>• trajanje</li> <li>• konveksnost</li> </ul> Uvod v zavarovanje posameznih obveznic in portfelja obveznic
12.30–13.30	Odmor za kosilo
13.30–14.45	Tehnika zavarovanja Instrumenti za zavarovanje obrestnim tveganje <ul style="list-style-type: none"> <li>• državne obveznice</li> <li>• zamenjave obrestnih mer</li> <li>• termenske pogodbe na obveznice</li> </ul>
15.00	Zaključek seminarja

**Kratko videopredstavitev delavnice si lahko ogledate na spletni strani**

<https://youtu.be/80mRjUAJL5M>

### 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.

Dodatne informacije o predavatelju najdete na spletni strani <http://goo.gl/QCztRG>

## Način dela

Program delavnice ne zahteva izkušenj s področja poslovanja z obveznicami, teoretične osnove s tega področja pa so dobrodošle. Delavnica je namenjena udeležencem, ki še nimajo praktičnih izkušenj s tega področja, pa tudi trgovcem in upravljalcem portfeljev obveznic, ki se z obveznicami že ukvarjajo, pa bi radi razširili svoje znanje in spoznali nove tehnike trgovanja z

obveznicami in ščitenja portfeljev. Poleg teoretičnih osnov bodo obravnavane tudi posebej zanimive rešitve za vsakodnevno delo. Posamezne teme se bodo hitro in intenzivno premikale od osnov obveznic do operativnih vidikov zavarovanja portfelja.

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

## Komu je delavnica namenjena?

- trgovcem z dolžniškimi vrednostnimi papirji
- borznim posrednikom
- upravljalcem skladov
- komercialistom
- strokovnim delavcem s področja računovodstva in upravljanja s tveganji, ki želijo poglobiti svoja teoretična znanja o poslovanju z obveznicami

## Nekaj povzetkov delavnice

Trg obveznic je izjemno velik in raznolik in igra nenadomestljivo vlogo pri razvoju globalnega gospodarstva.

V zadnjih 30 letih se je obseg in kompleksnost trga obveznic bistveno povečala. Razloga za tako rast sta predvsem dva: gromozanska rast zadolževanja in visoka volatilitnost obrestnih mer.

**S povišanjem volatilitnosti obrestnih mer se je povišala tudi možnost za izgube (in dobičke) tako izdajateljev kot kupcev obveznic. Da bi se temu izognili, se je razvil velik, likviden in predvsem pester trg izvedenih instrumentov, ki imajo svojo podlago v obveznicah.**

Iz osnovnega namena obveznice - najema denarja oziroma pridobitve likvidnosti - pridemo do izjemne pestrosti kvazi obvezniških produktov, ki jih v nadaljevanju lahko nadgrajujemo in dopolnjujemo še z izvedenimi finančnimi instrumenti.

**Pestrost dolžniških instrumentov je posledica različnih pričakovanj in želja tržnih udeležencev glede prihodnjih razmer na trgu, predvsem glede prihodnjih obrestnih mer.**

Trenutna finančna kriza bo verjetno očistila tudi ta segment finančnega trga. Pričakovati je zmanjšanje kompleksnosti in netransparentnosti pri trgovanju ter povečanje kompleksnosti pri spremljanju in upravljanju tveganj.



Večnamenska dvorana Panorama  
Hotel Lovec, Bled

### PRIVARČUJTE ČAS IN DENAR Z INTERNIM USPOSABLJANJEM

Katerikoli seminar, katerikoli datum, katerakoli 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.



Ω Finance

Odlične finančne rešitve

**Trgovanje in vlaganje v obveznice ter strategije varovanja dolžniških portfeljev**  
**18.–19. april 2019**  
**Bled, Best Western Premier Hotel Lovec**

## Vsebina delavnice

- Uvod v obveznice
- Kaj je obveznica
- Kdo so izdajatelji in kdo vlagatelj v obveznice
- Značilnosti obveznic
- Razvrščanje obveznic
- Izdaja in poravnava obveznic
- Vrednotenje obveznic
- Donos obveznice
- Vrednotenje obveznic
- Krivulje donosa in teorije krivulj
- Tveganje pri obveznicah
- Izvedeni finančni instrumenti na obveznice
- Ščitenje portfelja obveznic pred obrestnim tveganjem

**Izvajalec: Jernej Doles**



## Prijavnica

Prijavljam se na seminar **Trgovanje in vlaganje v obveznice ter strategije varovanja dolžniških portfeljev**, ki bo 18.–19. aprila 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: 490 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 5. 4. 2019.

Elektronsko prijavo na delavnico najdete na internetni strani

<https://www.omegafinance.si/blog/shop/ljubljana/obveznice-lj/>

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 mora obvestiti najmanj 3 dni pred začetkom seminarja.

### Odjava

Odjava že prijavičenega slušatelja mora biti pisna (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  
440 EUR / udeleženca  
3 in več udeležencev  
390 EUR / udeleženca