

# Finansijska tržišta i tržišni rizici

Finansijska tržišta neprestano se menjaju, a naročito u poslednjih nekoliko godina su te promene rezultat finansijske krize. Nadzorni organi za tržišta i finansijske institucije zahtevaju poštenije, transparentno i promišljeno funkcionisanje svih tržišnih učesnika. Sa druge strane, banke i preduzeća preuzimaju sve veći stepen tržišnih rizika u cilju poboljšanja efikasnosti svog poslovanja. Ponekad su ti rizici i preveliki.

## Sadržaj seminara

- Novi propisi koji određuju funkcionisanje finansijskih tržišta
- MiFID II
  - investicione usluge i poslovi
  - novi oblici organizovanog trgovanja
  - transparentnost pre i posle trgovanja
- Bazel I, II i III i CRD 4
  - kapital i kapitalni baferi
  - novi standardi likvidnosti
  - finansijski leveridž
- Uvod u tržišne rizike
- Vrste tržišnih rizika i knjiga trgovanja
- Instrumenti za štitenje tržišnog rizika sa primerima iz prakse
  - valutni forvard (FX Forward) i
  - kamatni svop (IRS)
- Metode za merenje tržišnog rizika
  - volatilnost
  - Value at Risk (Var)
- Uloga upravljanja bilansom banke (ALM)



Nova pravila poslovanja pokušavaju vratiti poverenje u stabilnost finansijskih institucija i tržišta.



**Predavač: Jernej Doles**

**Vreme održavanja:**

**13.-14. februar 2020.**

**Mesto održavanja: Beograd, Hotel In**

### Cilj seminara

Cilj seminara je da učesnike upozna sa promenama koje će se u narednih nekoliko godina desiti u oblasti finansijskih tržišta, trgovanja finansijskim instrumentima i u finansijskim institucijama. Učesnike seminara želimo upoznati i sa okvirom koji mogu da koriste za identifikaciju, merenje i upravljanje tržišnih rizika. Seminar pruža pregled upravljanja različitim rizicima koji se pojavljuju na finansijskim tržištima. Predstavljeni će biti i instrumenti i metode koji se koriste za upravljanje tim rizicima. Izlaganje će biti praćeno brojnim primerima iz prakse.

### Biografija predavača



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

Mr Jernej Doles je dugo godina praktično trgovao različitim finansijskim instrumentima, što mu je pomoglo da razume njihovu logiku, logiku finansijskog sistema i rizike, koji su prisutni na finansijskim tržištima.

	1. dan četvrtak, 13. 2. 2020.	2. dan petak, 14. 2. 2020.
9.00–10.30	Pozdravna reč Uvod u funkcionisanje finansijskih tržišta Aktuelna dešavanja iz svetskih tržišta Novi propisi koji određuju funkcionisanje finansijskih tržišta	9.00–10.30 Uvod u tržišne rizike Rizik i tolerancija prema riziku Vrste tržišnih rizika i knjiga trgovanja
10.30–10.45	Pauza	10.30–10.45 Pauza
10.45–12.30	MiFID II <ul style="list-style-type: none"> <li>• investicione usluge i poslovi</li> <li>• novi oblici organizovanog trgovanja</li> <li>• zahtevi za transparentnost pre i posle trgovanja</li> </ul>	10.45–12.30 Instrumenti za štitenje tržišnog rizika sa primerima iz prakse <ul style="list-style-type: none"> <li>• valutni forvard (FX Forward) i</li> <li>• kamatni svop (IRS)</li> </ul>
12.30–13.30	Pauza za ručak	12.30–13.30 Pauza za ručak
13.30–14.45	Bazel I, II i III <ul style="list-style-type: none"> <li>• kapital i kapitalni baferi</li> <li>• likvidnost i uvođenje novih standarda likvidnosti</li> </ul>	13.30–15.00 Metode za merenje tržišnog rizika <ul style="list-style-type: none"> <li>• volatilnost</li> <li>• Value at Risk (Var)</li> </ul> Limiti i proces kontrola Uloga upravljanja bilansom banke (ALM)
14.45–15.00	Pauza	15.00 Kraj seminara
15.00–16.00	CRD 4 <ul style="list-style-type: none"> <li>• finansijski leveridž</li> <li>• politike naknada</li> </ul>	
16.00	Kraj prvog dana seminara	

"Potpuno sam iznenađen sa svim promenama koje će se u narednim godinama, povodom nove regulative, desiti. Iako su neke teme iz oblasti regulative, seminar je bio vrlo zanimljiv i dinamičan."

Učesnik prethodnog seminara

U banci NLB, d. d. postavio je sistem trgovanja derivatima i doprineo uvođenju i praktičnoj upotrebi širokog spektra valutnih i kamatnih derivata. On je takođe bio direktor Sektora trgovanja finansijskim instrumentima, gde je svoje znanje i iskustvo u oblasti derivata korisno i praktično upotrebio tokom upravljanja područjem valutnog trgovanja, trgovanja novcem, obveznicama i derivatima.

Praktično znanje je redovno nadgrađivao školovanjem, uglavnom u

stranim finansijskim institucijama. Pedagoško iskustvo je takođe unapredio tokom tri godine rada u Centru za obuku NLB.

Svoje znanje u tim finansijskim oblastima već više od decenije prenosi drugim stručnjacima na različitim obrazovnim skupovima i konferencijama u Sloveniji i inostranstvu.

Više o biografiji predavača možete naći na web stranici <http://goo.gl/QCztRG>

### Način rada

Seminar obuhvata teoriju finansijskih tržišta i instrumenata, rezime novih direktiva i regulativa, teoriju upravljanja rizicima, raspravu, kratke primere iz prakse i vežbe.

Seminar je pogodan za sve one koji su svakodnevno uključeni u dešavanja i rizike na različitim tržištima finansijskih instrumenata i koji bi želeli da dopune svoje teorijsko znanje

odnosno da ga nadgrade sa praktičnim primerima iz prakse.

Učesnici će nakon seminara bolje razumeti smisao uvođenja nove regulative za finansijska tržišta, kao i vezu među tržištima, finansijskim instrumentima i rizicima.

Prikazani će biti primeri, kako dobrog tako i lošeg upravljanja rizicima, te uobičajene i najčešće primenjivane tehnike upravljanja tržišnim rizicima.

### Seminar je namenjen

- rukovodstvu i zaposlenima na području trgovanja finansijskim instrumentima, investicionog bankarstva i praćenja poslova finansijskih tržišta,
- menadžerima i stručnjacima sa područja upravljanja rizicima,
- osoblju regulatornog izveštavanja,
- zaposlenima u oblasti kontrole rizika i interne revizije,
- berzanskim posrednicima i menadžerima fondova,
- početnicima koji trguju finansijskim instrumentima,
- svima ostalima koji žele da steknu nove informacije i znanja iz široke oblasti finansijskih tržišta, rizika i regulative

### Nekoliko sažetih informacija sa seminara

Finansijska tržišta neprestano se menjaju. Teže ka smanjenju transakcijskih troškova, povećavanju brzine sklapanja poslova i traženju novih instrumenata, koji pokušavaju zadovoljiti potrebe sve zahtevnijih tržišnih učesnika.

Događanja na finansijskim tržištima u poslednjim godinama ukazuju na nužnost jačanja okvira za regulaciju tržišta finansijskih instrumenata radi povećanja njihove transparentnosti, bolje zaštite investitora i jačanja poverenja.

Najvažnije novosti u postojećim bankarskim pravilima koje donosi Bazel III na svetskom, odnosno CRD IV na evropskom nivou, jesu

povećanje kvaliteta i visine kapitala banaka, novi standardi likvidnosti i koeficijent finansijskog leveridža.

Cilj svih ovih reformi je da se poboljša sposobnost bankarskog sektora da apsorbuje šokove koji proističu iz finansijskog i ekonomskog stresa, čime se smanjuje rizik od preliivanja krize iz finansijskog sektora u realnu ekonomiju. Sa druge strane, želi se postići da banke, uprkos krizi, još uvek finansiraju ekonomske delatnosti i rast ekonomije.

Tržišni rizici su jedan od najproučavanijih i najvažnijih elemenata finansijskih rizika u finansijskom sistemu. Banke i preduzeća preuzimaju sve veći stepen tržišnih rizika u



Seminarska sala – Hotel In u Beogradu, Bul. Arsenija Čarnojevića 56, Novi Beograd

cilju poboljšanja svog poslovanja.

Tržišni likvidnosni rizik (Market liquidity risk) je rizik da banka neće biti u mogućnosti da jednostavno prodaje finansijske instrumente (zatvori pozicije) po tržišnim cenama zbog neadekvatne dubine tržišta ili poremećaja na njemu.

Upravljanje sve kompleksnijim rizicima postaje nužno, kako za investitore tako i za finansijske profesionalce.

## Finansijska tržišta i tržišni rizici 13.–14. februar 2020. Beograd, Hotel In



### Sadržaj seminara

- Novi propisi koji određuju funkcionisanje finansijskih tržišta
- MiFID II
  - investicione usluge i poslovi
  - novi oblici organizovanog trgovanja
  - transparentnost pre i posle trgovanja
- Bazel I, II i III i CRD 4
  - kapital i kapitalni baferi
  - novi standardi likvidnosti
  - finansijski leveridž
- Uvod u tržišne rizike
- Vrste tržišnih rizika i knjiga trgovanja
- Instrumenti za štitenje tržišnog rizika sa primerima iz prakse
  - valutni forvard (FX Forward) i
  - kamatni svop (IRS)
- Metode za merenje tržišnog rizika
  - volatilnost
  - Value at Risk (Var)
- Uloga upravljanja bilansom banke (ALM)

**Predavač: mr. Jernej Doles**

### Prijava za seminar

- Prijavljujem se na seminar **Finansijska tržišta i tržišni rizici**, koji će se održavati 13.–14. februar 2020. u Beogradu.

#### Podaci o učesniku

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

Naziv radnog mesta: \_\_\_\_\_

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

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

Poštanski broj i pošta: \_\_\_\_\_

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

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

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

### Kotizacija: 390 EUR

za dvodnevni seminar

Online prijava na seminar

[www.omegafinance.si/blog/shop/beograd/finansijska-trzista-i-trzisni-rizici/](http://www.omegafinance.si/blog/shop/beograd/finansijska-trzista-i-trzisni-rizici/)

Seminar će se održati na srpskom jeziku.

Kotizacija uključuje materijale za obuku, ručak i osveženje tokom odmora. Prijave će se primati do 3. 2. 2020.

Faktura će biti poslata nakon prijema prijave.

Uplata kotizacije mora biti primljena pre seminara.

#### Podaci o sponzoru

Želim da se registruje učesnik, naveden na levoj strani.

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

Naziv radnog mesta: \_\_\_\_\_

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

Omega Finance, izobraževanje in svetovanje, d.o.o., Slovenska c. 9b, SI-1000 Ljubljana, Slovenija



#### Informacije

Kotizacija uključuje prezentaciju, materijale za obuku, ručak i osveženje za vreme pauze i sertifikat na kraju seminara.

Fakturu za kotizaciju ćemo Vam poslati nakon prijema prijave. Plaćanje fakture mora da se izvrši pre početka seminara.

#### Politika zaštite privatnosti

Sve informacije koje ćete pre ili tokom radionice razmeniti ili pružiti, čuvaće se u našoj kompaniji. Ove informacije mogu da se koriste za informisanje o budućim seminarima.

#### Ograničenje odgovornosti

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

Takođe, zadržava pravo da u slučaju nedovoljnog ili prevelikog broja učesnika promeni lokaciju seminara.

Organizator Vas o svim promenama mora obavestiti najmanje 3 dana pre seminara.

#### Popust za grupe

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

PDV

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

#### Odjava

Odjava već registrovanog učesnika mora da bude u pisanoj formi (e-poštom, online sistemom za prijave, poštom ili faksom) i mora da stigne na adresu organizatora najmanje 10 dana pre seminara.

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