

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Fixed Income Securities)

Διάρκεια: 4 μήνες

Αρτίκης Παναγιώτης,

Επίκουρος Καθηγητής Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης
Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς

Πρόγραμμα εξ
Αποστάσεως
Εκπαίδευσης

E-learning

Τμήμα Οργάνωσης
και Διοίκησης
Επιχειρήσεων

Πανεπιστήμιο
Πειραιώς

ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

Οι αγορές χρέους και τα προϊόντα σταθερού εισοδήματος που διαπραγματεύονται σε αυτές παίζουν ένα από τους πιο σημαντικούς ρόλους στο χώρο των χρηματοπιστωτικών αγορών και των επενδύσεων γενικότερα, μιας και σε παγκόσμιο επίπεδο ξεπερνούν κατά πολύ σε αξία τις μετοχικές επενδύσεις, καθώς επίσης αποτελούν τη βάση για μια σειρά από άλλα συνθετικά ή παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Στόχος του σεμιναρίου είναι η εξέταση της δομής και της αρχιτεκτονικής των αγορών και προϊόντων χρέους καθώς και των εργαλείων ανάλυσης και διαχείρισης χαρτοφυλακίων τίτλων σταθερού εισοδήματος.

ΠΡΟΣΔΟΚΩΜΕΝΑ ΟΦΕΛΗ

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος, ο εκπαιδευόμενος θα γνωρίζει τα βασικά χαρακτηριστικά των σύγχρονων προϊόντων σταθερού εισοδήματος, τον τρόπο χρησιμοποίησης τους είτε για επενδυτικούς είτε για κερδοσκοπικούς λόγους καθώς και θέματα τιμολόγησης ομολόγων, διαχείρισης κινδύνου επιτοκίων και πιστωτικού κινδύνου και σχεδιασμού και λειτουργίας πιστωτικών παράγωγων και συνθετικών προϊόντων.

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (FIXED INCOME SECURITIES)

1. Αγορές Χρέους και μηχανισμοί έκδοσης τίτλων

2. Διατραπεζική αγορά και ο ρόλος της Κεντρικής Τράπεζας

3. Προϊόντα Διαχείρισης Κινδύνου Επιτοκίου

- Συμφωνίες Μελλοντικού Επιτοκίου (Forward Rate Agreements)
- Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης με υποκείμενη αξία επιτόκια (Short-term interest rate futures)
- Συμφωνίες Ανταλλαγής Επιτοκίου (Interest Rate SWAPS)
- Δικαιώματα Συμφωνιών Ανταλλαγής Επιτοκίων (SWAP OPTIONS)
- Συμφωνίες Επιτοκίων Ανώτατου και Κατώτατου Ορίου

Case Study I: Παραδείγματα διαχείρισης κινδύνου επιτοκίων με τη χρήση παράγωγων προϊόντων

4. Ομολογιακά Δάνεια

- Χαρακτηριστικά Ομολογίων
- Κατηγορίες Ομολογίων
- Αποτίμηση Ομολογίων Σταθερής Απόδοσης
- Αποδόσεις Ομολογίων Σταθερής Απόδοσης

Case Study II: Παράδειγμα διαχείρισης εταιρικού χρέους με τη χρήση ομολογιακών δανείων

5. Εταιρικά και μετατρέψιμα ομόλογα (Corporate & Convertible Bonds)

- Πιστοποιητικά Αγοράς Μετοχών (Warrants)
- Μετατρέψιμες Ομολογίες (Convertible bonds)
- Σύγκριση Warrants με Μετατρέψιμες Ομολογίες

Case Study III: Παράδειγμα Ανάληψης Χρέους

6. Ανάλυση και διαχείριση κινδύνου ομολογίων

- Κίνδυνος Πληθωρισμού (Inflation risk)
- Κίνδυνος Αδυναμίας Πληρωμής Τόκων και Κεφαλαίου (Default risk)
- Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)
- Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)
- Κίνδυνος Επανεπένδυσης (Re-investment risk)
- Κίνδυνος Ανάκλησης

7. Σταθμισμένη Διάρκεια Ομολογίων Σταθερής Απόδοσης (Duration)

8. Convexity

9. Immunization

10. Διαβαθμίσεις Ομολογίων

Case Study IV: Παράδειγμα διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου χρηματοπιστωτικής εταιρείας με τη χρήση του duration

11. Διαχρονική διάρθρωση επιτοκίων (Term structure of interest rates)

- Ζήτηση και Προσφορά Κεφαλαίων
- Παράγοντες Προσδιορισμού Επιτοκίων Αγοράς
- Λοιποί Παράγοντες Προσδιορισμού Επιτοκίων Αγοράς
- Σχέση Μακροχρόνιων και Βραχυχρόνιων Επιτοκίων

12. Παράγωγα πιστωτικού κινδύνου (Credit derivatives)

- Ορισμός
- Δημιουργία
- Ιστορική Εξέλιξη
- Εγκαθάρτηση Συναλλαγών
- Credit Default Swaps (CDS)
- Collateralized Debt Obligations (CDO's)
- Total Return Swaps (TRS)
- Credit indices

Case Study V: Ο ρόλος των παράγωγων πιστωτικού κινδύνου στην χρηματοπιστωτική κρίση

13. Τιτλοποίηση ενυπόθητων δανείων (Mortgage Backed Securities)

