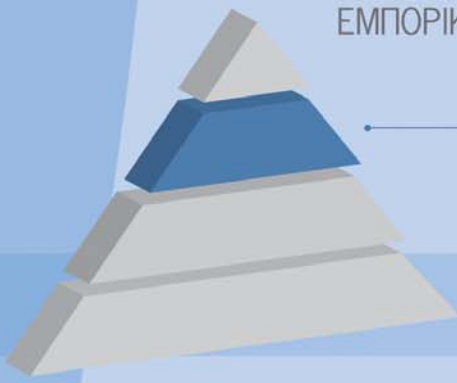




ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ Η ΣΗΜΑΣΙΑ ΤΟΥ COLLATERAL MANAGEMENT

Σεμινάριο εξειδικευμένων γνώσεων

22 - 24 Ιανουαρίου 2008

Την τελευταία δεκαετία έχει αυξηθεί ραγδαία η χρήση χρηματοοικονομικών ασφαλειών (financial collaterals) στις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίου, καθώς και η συστηματική ανάπτυξη τμημάτων Collateral Management. Στο παρελθόν η αξιολόγηση και διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου βασιζόταν περισσότερο σε διαπραγματευτικά χαρακτηριστικά, όπως η σχέση απόδοσης-κινδύνου, ενώ αντικείμενα όπως η εκκαθάριση, ο διακανονισμός των πράξεων, η παρακολούθηση της εφαρμογής του νομικού και ρυθμιστικού πλαισίου και ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επιβάρυνσης συνήθιζαν να αποτελούν διεκπεραιωτικές εργασίες (post-trade area), με διαφορετικό στόχο και χαλαρή σύνδεση μεταξύ τους. Τελευταία όμως η αναγνώριση των εργασιών αυτών στην τελική διαμόρφωση της αξίας μιας χρηματοοικονομικής ασφάλειας και η δραματική αύξηση του όγκου τους καθιστούν αναγκαία τη στρατηγική εκμετάλλευση των περιθωρίων ανάπτυξής τους σε άμεση συνάρτηση με τα τμήματα διαπραγμάτευσης, επιβάλλουν δηλαδή τη δυναμική διαχείριση χαρτοφυλακίου μέσω του Collateral Management.

Σκοπός:

Η παροχή γνώσεων αναφορικά με:

- την αξιολόγηση και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των χρηματοοικονομικών ασφαλειών, όπως διαμορφώνονται από τις νέες διεθνείς τάσεις (Βασιλεία II, Target 2 Securities)
- τους τρόπους διαπραγμάτευσης, τους συμμετέχοντες και τη διασύνδεση των αγορών ομολόγων, νομισμάτων και παραγώγων με την ευρύτερη αγορά χρηματοοικονομικών ασφαλειών,
- την αξία που προστίθεται σε κάθε τομέα του κύκλου εξασφάλισης,
- τη σημασία και τους παράγοντες ανάπτυξης της διαχείρισης χρηματοοικονομικών ασφαλειών,
- τα οφέλη και τους κινδύνους χρήσης χρηματοοικονομικών ασφαλειών.

Μαθησιακά αποτελέσματα:

Μετά το τέλος του σεμιναρίου οι συμμετέχοντες θα είναι σε θέση :

- να αξιολογούν δυναμικά μια χρηματοοικονομική ασφάλεια, λαμβάνοντας υπόψη και τους μετα-διαπραγματευτικούς παράγοντες που επηρεάζουν την αξία της,

- να προτείνουν, υπολογίζουν και παρακολουθούν τα ενδεδειγμένα περιθώρια εξασφάλισης των κινδύνων χρήσης των στοιχείων των χαρτοφυλακίων τους,
- να αξιολογούν το συνολικό επιχειρησιακό περιβάλλον χρήσης χρηματοοικονομικών ασφαλειών και να συμβάλλουν στη διαμόρφωση της στρατηγικής των τραπεζών τους, ανάλογα με το ανταγωνιστικό τους πλεονέκτημα, λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα στο ρυθμιστικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας τους,
- να διαχειρίζονται τις χρηματοοικονομικές ασφάλειες του ιδίου χαρτοφυλακίου τους αλλά και των πελατών τους πιο αποτελεσματικά, μεγιστοποιώντας την απόδοσή τους και ελαχιστοποιώντας τα άμεσα και έμμεσα κόστη.

Συμμετέχοντες:

Εργαζόμενοι τμημάτων που εμπλέκονται στους ακόλουθους τομείς της αγοράς χρηματοοικονομικών ασφαλειών:

- διαπραγμάτευσης (repo & securities lending, ομολόγων, OTC κ.ά.)
- νομικής εξασφάλισης
- κανονιστικής συμμόρφωσης
- παρακολούθησης των ρυθμιστικών υποχρεώσεων χρήσης των ΧΑ
- εσωτερικού ελέγχου
- θεματοφυλακής
- back-office (παρακολούθηση GMRA-ISMA, CSA-ISDA agreements)

Προσ απαιτούμενα:

- Βασικές γνώσεις λειτουργίας χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς
- Περισσότερα από 2 έτη εμπειρίας στα ανωτέρω τμήματα

Εισηγητής:

Θανάσης Κ. Παπαδόπουλος: Chief Dealer της Δ/σης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς της Εθνικής Τράπεζας, επικεφαλής του Διατραπεζικού Repo Desk. Κάτοχος MSc in Banking & Finance από το Πανεπιστήμιο του Stirling. Εισηγητής σεμιναρίων στο Forex Club in Greece.

Διάρκεια: 12 ώρες

Χρόνος διεξαγωγής: 22 - 24 Ιανουαρίου 2008 (ώρες 16:30 - 20:30)

Δίδακτρα: 310 €

Αριθμός συμμετεχόντων: Μέχρι 20, κατά προτεραιότητα δηλώσεων συμμετοχής.

Τόπος διεξαγωγής: Ελληνικό Τραπεζικό Ινστιτούτο, Σίνα 11, Αθήνα.

Για δηλώσεις συμμετοχής, συμπληρωματικές πληροφορίες, υποβολή προγράμματος στον ΟΑΕΔ παρακαλούμε τηλεφωνήστε στο 210 33.86.411 (κ. Τασάκος).

Ακύρωση εντός 5 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έναρξης συνεπάγεται επιβάρυνση ίση με το 1/2 των διδάκτρων.

ΣΕΜΙΝΑΡΙΟ 7

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ Η ΣΗΜΑΣΙΑ ΤΟΥ COLLATERAL MANAGEMENT

Θεματολογία

- **Επισκόπηση της αγοράς χρηματοοικονομικών ασφαλειών (ΧΑ)**
 - ο Τι θεωρείται ΧΑ σήμερα;
 - ο Κύριοι τρόποι διαπραγμάτευσης
 - ο Κύκλος εξασφάλισης
 - ο Συμμετέχοντες στην αγορά
 - ο Σύγχρονες διεθνείς τάσεις (ομογενοποίηση αγορών, Triparty, CCP)
- **Ποια η αναγκαιότητα του collateral management;**
 - ο Κίνητρα και παράγοντες ανάπτυξης (Κοινοτικές Οδηγίες, Αποφάσεις ΤτΕ, Βασιλεία II)
 - ο Χρήσεις και οφέλη των ΧΑ
- **Κριτήρια αξιολόγησης της ποιότητας ΧΑ**
 - ο Διαπραγματευτικά κριτήρια
 - ο Μετα-διαπραγματευτικά κριτήρια
- **Κριτήρια ανάπτυξης collateral management**
 - ο Επιχειρησιακή κατάσταση συστημάτων
 - ο Νομικές εξασφαλίσεις
 - ο Πελατειακή στόχευση
 - ο Προϊοντική στόχευση
 - ο Η ικανότητα του collateral manager
- **Τρόποι ανάπτυξης του collateral management**
 - ο Τμήμα Collateral Trading
 - ο Υπηρεσίες θεματοφυλακής
 - ο Εκχώρηση δραστηριοτήτων (outsourcing)
- **Κίνδυνοι και αντιμετώπισή τους**
 - ο Κίνδυνοι χρήσης ΧΑ
 - ο Ορισμός περικοπών αποτίμησης (haircuts)
 - ο Υπολογισμός και παρακολούθηση περιθωρίων εξασφάλισης (margins)

- **Σημασία της ανάπτυξης της διαχείρισης ΧΑ για:**
 - ο τους συμμετέχοντες
 - ο τη δομή των αγορών ομολόγων, παραγώγων και futures
 - ο τις εποπτεύουσες αρχές
- **Case studies**
 - ο Η ελληνική Αγορά Repo
 - ο Fails management

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ Η ΣΗΜΑΣΙΑ ΤΟΥ COLLATERAL MANAGEMENT

Η εκπαιδευτική διαδικασία συνιστά σχέση αμφίδρομης ουσιαστικής επικοινωνίας εκπαιδευτή και συμμετεχόντων. Η αποτελεσματικότητα της επικοινωνίας αυτής καθορίζεται σε μεγάλο βαθμό από το σχετικό με το σεμινάριο υπόβαθρο, τις ανάγκες και τις προσδοκίες των συμμετεχόντων.

Συγκεκριμένα, ζητήματα όπως η εργασιακή εμπειρία, το εκπαιδευτικό υπόβαθρο και τα ειδικότερα οφέλη που προσδοκούν οι συμμετέχοντες να αποκομίσουν από το εκπαιδευτικό πρόγραμμα συνιστούν καθοριστικούς παράγοντες, που πρέπει να συνεκτιμώνται για την αποτελεσματική προσαρμογή της μεθοδολογίας που θα χρησιμοποιήσει ο εισηγητής.

Τα παρακάτω στοιχεία είναι απολύτως εμπιστευτικά και θα χρησιμοποιηθούν μόνο από το ETI. Οι πληροφορίες αυτές θα βοηθήσουν τον εισηγητή να διαμορφώσει το κατάλληλο εκπαιδευτικό «μείγμα» που θα μεγιστοποιήσει το δικό σας όφελος.

ΠΡΟΦΙΛ ΕΚΠΑΙΔΕΥΟΜΕΝΟΥ	
Όνοματεπώνυμο:	Τράπεζα/εταιρεία:
	Μονάδα:
Σημερινά επαγγελματικά καθήκοντα (σύντομη περιγραφή):	
Χρόνια προϋπηρεσίας: Προηγούμενες θέσεις εργασίας (εντός ή εκτός τραπεζικού χώρου):	
Σπουδές – ειδικότητες:	
Θέματα σχετικά με το πρόγραμμα που γνωρίζετε με οποιονδήποτε τρόπο (π.χ. εμπειρία, εκπαίδευση, αναγνωστικά ενδιαφέροντα):	
Εκπαιδευτικά προγράμματα που έχετε παρακολουθήσει για το ίδιο ή παρεμφερές θέμα:	
Θεματικές ενότητες στις οποίες θα επιθυμούσατε να δώσει μεγαλύτερη έμφαση ο εισηγητής:	

Παρακαλούμε στείλτε το συμπληρωμένο ερωτηματολόγιο μέχρι τις 15/1/2008
στο e-mail: ntassakos@hba.gr ή στο fax: 210-3646122.

Ευχαριστούμε για τη συμβολή σας στην αρτιότερη προετοιμασία του προγράμματος.

Τομέας Επικοινωνίας ETI