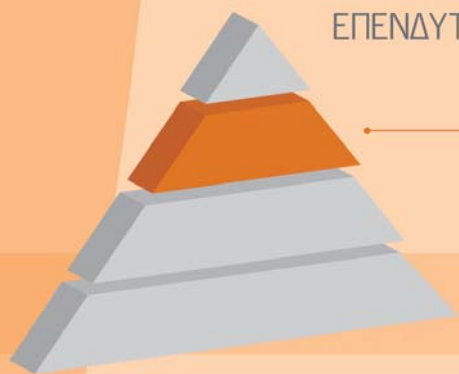


**ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ**

Σεμινάριο ενημέρωσης

8 – 9 Οκτωβρίου 2010

Οι σύγχρονες χρηματοοικονομικές αγορές παρέχουν τη δυνατότητα σύνθεσης επενδυτικών χαρτοφυλακίων που συνδυάζουν διαφορετικούς τύπους χρεογράφων. Η πολυπλοκότητα των αγορών και των νέων χρηματοοικονομικών προϊόντων, σε συνδυασμό με την έντονη αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το διεθνές περιβάλλον, καθιστούν τη διαχείριση των επενδυτικών κινδύνων εξαιρετικά σημαντική για κάθε επιχείρηση και οργανισμό που δραστηριοποιείται στο χρηματοοικονομικό τομέα.

Μεταξύ άλλων, η εφαρμογή μιας επιτυχημένης πολιτικής διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων απαιτεί την κατανόηση της φύσης των κινδύνων, του τρόπου με τον οποίο μπορούν να μετρηθούν και του τρόπου με τον οποίο μπορούν να διαμορφωθούν κατάλληλα επενδυτικά χαρτοφυλάκια.

Τα θέματα αυτά έχουν απασχολήσει τη χρηματοοικονομική θεωρία και πρακτική τις τελευταίες δεκαετίες. Ως αποτέλεσμα, έχουν αναπτυχθεί και πλέον εφαρμόζονται εκτενώς διάφορες διαδικασίες μέτρησης και διαχείρισης των κινδύνων για επενδυτικές θέσεις σε χαρτοφυλάκια μετοχών, ομολόγων και παράγωγων προϊόντων. Σημαντικό συστατικό στοιχείο των διαδικασιών αυτών είναι η χρήση κατάλληλων ποσοτικών μεθόδων ανάλυσης.

**Σκοπός:**

Η παρουσίαση των μεθοδολογιών και τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των επενδυτικών κινδύνων σε διάφορες μορφές χρεογράφων και τη διαμόρφωση χαρτοφυλακίων, καθώς και η παρουσίαση των νέων τάσεων που διαμορφώνονται διεθνώς.

**Μαθησιακά αποτελέσματα:**

Οι συμμετέχοντες στο σεμινάριο θα εξοικειωθούν με:

- τα μέτρα κινδύνου που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση επενδύσεων σε μετοχές, ομόλογα και παράγωγα
- τις διαδικασίες που εφαρμόζονται για τη διαμόρφωση επενδυτικών χαρτοφυλακίων και την αντιστάθμιση κινδύνων
- τους περιορισμούς των υπαρχόντων συστημάτων και μεθοδολογιών
- τις νέες τάσεις που αναπτύσσονται διεθνώς

### **Συμμετέχοντες:**

Στελέχη επιχειρήσεων του χρηματοοικονομικού χώρου που ασχολούνται με θέματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, επενδυτικών χαρτοφυλακίων και στοιχείων ενεργητικού-παθητικού.

### **Εισηγητές:**

**Κωνσταντίνος Ζοπουνίδης**, Καθηγητής και Διευθυντής του Εργαστηρίου Συστημάτων Χρηματοοικονομικής Διοίκησης του Πολυτεχνείου Κρήτης.

**Μιχάλης Δούμπος**, Επίκουρος Καθηγητής Πολυτεχνείου Κρήτης

**Διάρκεια:** 12 ώρες.

### **Χρόνος διεξαγωγής:**

- 8 Οκτωβρίου 2010 (ώρες 16:30 - 20:30)
- Σάββατο 9 Οκτωβρίου 2010 (ώρες 8:30 - 16:30)

**Δίδακτρα:** 400 €.

**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 224

- Εισαγωγή στις έννοιες της απόδοσης και του κινδύνου
- Η αρχή της διαφοροποίησης του κινδύνου
- Κατασκευή χαρτοφυλακίων μετοχών με το μοντέλο μέσου-διακύμανσης
- Βασικές έννοιες ομολόγων
- Μέτρηση κινδύνου επενδύσεων σε ομόλογα (duration, convexity)
- Στρατηγικές διαμόρφωσης χαρτοφυλακίων σε ομόλογα (duration matching, immunization)
- Δικαιώματα προαίρεσης: λειτουργία, αποτίμηση, μέτρα κινδύνου και η χρήση τους στην αντιστάθμιση κινδύνων
- Αξία σε κίνδυνο (value at risk): έννοια, διαδικασίες μέτρησης, επεκτάσεις.
- Παραδείγματα σε Excel και άλλο λογισμικό.

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

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 ΕΤΙ. 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 1/10/2010  
στο e-mail: [ntassakos@hba.gr](mailto:ntassakos@hba.gr) ή στο fax: 210-3646122.**

Ευχαριστούμε για τη συμβολή σας στην αρτιότερη προετοιμασία του προγράμματος.

Τομέας Επικοινωνίας ΕΤΙ