



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Ενότητα κύκλου «Διαχείριση κινδύνων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων»

8 – 12 Οκτωβρίου 2007

Ο κίνδυνος επιτοκίων συγκαταλέγεται ανάμεσα στους πιο διαδεδομένους κινδύνους, καθώς συνδέεται με όλες σχεδόν τις πτυχές της δραστηριότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικά τα τελευταία χρόνια, με την αύξηση του ειδικού βάρους της χρηματοδότησης των ιδιωτών, ο κίνδυνος επιτοκίων έχει γίνει ακόμα πιο επίκαιρος. Σε κάθε περίπτωση, ο κίνδυνος αυτός αποτελεί ενδεχόμενη πηγή προβλημάτων για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ανεξαρτήτως του εύρους των δραστηριοτήτων τους.

Σκοπός:

- Η εξέταση των μορφών εκδήλωσης του κινδύνου επιτοκίων, καθώς και των τεχνικών για την αντιμετώπισή του
- Η παρουσίαση του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου και των προτάσεων για την αναδιαμόρφωσή του

Μαθησιακά αποτελέσματα:

- Κατανόηση της έννοιας και των μορφών του κινδύνου επιτοκίων
- Εξοικείωση με τους τρόπους μέτρησης και αποτίμησής του
- Γνώση των ορίων που τίθενται από τις τράπεζες όσον αφορά την ανάληψή του
- Εξοικείωση με τις στρατηγικές διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου
- Επικαιροποίηση γνώσεων ως προς το τρέχον και υπό διαμόρφωση θεσμικό πλαίσιο σχετικά με τον επιτοκιακό κίνδυνο

Συμμετέχοντες:

Στελέχη και υπάλληλοι οικονομικών υπηρεσιών καθώς και διευθύνσεων / μονάδων:

- διαχείρισης διαθεσίμων
- διαχείρισης κινδύνων
- στρατηγικού σχεδιασμού

Προαπαιτούμενα:

Βασικές οικονομικές και χρηματοοικονομικές γνώσεις.

Εισηγητής:

Κωνσταντίνος Γαλιάτσος: Υπεύθυνος του Εκπαιδευτικού Προγράμματος του ΕΤΙ. Διδάκτωρ Οικονομικού Τμήματος Πανεπιστημίου Αθηνών. Πρώην στέλεχος της Εθνικής Τράπεζας στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Έχει διδάξει στο Μεταπτυχιακό Τμήμα του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, σε Προπτυχιακά Τμήματα του ΕΜΠ και σε Προπτυχιακά και Μεταπτυχιακά Τμήματα του Πανεπιστημίου Αιγαίου.

Διάρκεια: 16 ώρες

Χρόνος διεξαγωγής:

- 8 - 9 Οκτωβρίου 2007 (ώρες 16:30 - 20:30)
- 12 Οκτωβρίου 2007 (ώρες 8:30 - 16:30)

Δίδακτρα: 480 €. Εκτός των σημειώσεων, στο σεμινάριο θα διανεμηθεί και το βιβλίο του εισηγητή, με τίτλο «Διαχείριση κινδύνου επιτοκίων».

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 501

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Θεματικές ενότητες

- **Η ανάλυση και η εκτίμηση των κινδύνων αγοράς των χρηματοοικονομικών προϊόντων**
 - Ο ορισμός των κινδύνων αγοράς των χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Η διαχείριση των κινδύνων αγοράς των χρηματοοικονομικών προϊόντων
- **Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και ο κίνδυνος επιτοκίων**
- **Η αντιμετώπιση του κινδύνου εσόδων**
 - Τα δύο συστατικά του κινδύνου επιτοκίων
 - Υπολογισμός και αντιμετώπιση του κινδύνου εσόδων με τη μέθοδο που βασίζεται στα ανοίγματα στις περιόδους ανατιμολόγησης (gap analysis)
- **Η αντιμετώπιση του κινδύνου επένδυσης**
 - Ο ορισμός του δείκτη διάρκειας
 - Η σχέση μεταξύ του δείκτη διάρκειας και της τιμής του χρεωστικού τίτλου
 - Ο δείκτης κυρτότητας
- **Η μέθοδος VaR**
 - Η σχέση της μεταβολής της αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων με τις μεταβολές των οικονομικών παραμέτρων
 - Τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Η ανάλυση του κινδύνου των χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Η εκτίμηση του κινδύνου αγοράς ενός μεμονωμένου προϊόντος – Η διακύμανση των μεταβολών των οικονομικών παραμέτρων
 - Η εκτίμηση του κινδύνου αγοράς ενός χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Η σχέση της διακύμανσης των μεταβολών των οικονομικών παραμέτρων και της τιμής των χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Η κατανομή πιθανοτήτων των μεταβολών των οικονομικών παραμέτρων
 - Η μέθοδος Value at Risk (αξία σε κίνδυνο - VaR)
 - Σχέση κινδύνου / απόδοσης των χρηματοοικονομικών προϊόντων

- **Τα προθεσμιακά επιτόκια και η καμπύλη απόδοσης**
 - Οι δύο μέθοδοι διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίων
 - Η καμπύλη απόδοσης και τα προθεσμιακά επιτόκια
- **Η αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίων με τη χρήση παράγωγων προϊόντων**
 - Η αντιστάθμιση μέσω προθεσμιακών συμβάσεων επιτοκίου (Forward Rate Agreements - FRAs)
 - Η αντιστάθμιση μέσω ανταλλαγών επιτοκίων (interest rate swaps)
 - Η αντιστάθμιση μέσω των προθεσμιακών συμβολαίων (futures)
 - Η αντιστάθμιση μέσω δικαιωμάτων (options)
 - Δικαιώματα δανεισμού
 - Δικαιώματα περιορισμού της μεταβολής του επιτοκίου
- **Η συνολική διαδικασία διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων**
 - Προσδιορισμός των κινδύνων
 - Μέτρηση των κινδύνων
 - Η εκτίμηση του ύψους του κινδύνου με βάση τις στατιστικές πιθανότητες
 - Η εκτίμηση του ύψους του κινδύνου με βάση τη διατύπωση εναλλακτικών σεναρίων
 - Η εκτίμηση του ύψους του κινδύνου σε συνθήκες οικονομικής κρίσης
 - Διαχείριση των κινδύνων
 - Αξιολόγηση των συστημάτων διαχείρισης των κινδύνων

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

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 1/10/2007
στο e-mail: ntassakos@hba.gr ή στο fax: 210-3646122.**

Ευχαριστούμε για τη συμβολή σας στην αρτιότερη προετοιμασία του προγράμματος.

Τομέας Επικοινωνίας ΕΤΙ

