

FIN 201 - Sabit Getirili Yatırımlar

Kimler Katılmalı

- Portföy yöneticileri
- Şirketlerin hazine bölümlerinde çalışanlar
- Bono alıp satan yatırımcılar

Neden?

Yatırım yapılabilecek sabit getirili enstrüman evreni gitgide genişlemektedir. Aynı zamanda tüm dünyada faiz oranlarındaki dalgalanmalar yüksek seviyelere ulaşabilmekte ve buna bağlı olarak sabit getirili enstrüman portföylerinin değerleri hızlı çalkantılara tabi olmaktadır. Bu nedenlerle sabit getirili yatırımların özelliklerinin tamamıyla anlaşılması finans profesyonelleri için zorunludur.

Sabit getirili enstrümanların faiz oranlarındaki değişikliklere olan duyarlılıklarının ölçülmesi ve faiz oranı kaynaklı risklerin yönetilmesi portföy yöneticisinin/yatırımcının en önemli görevlerindedir.

Nasıl?

- Bono nedir? Bonoların özelliklerinin, çeşitlerinin ve nasıl işlem gördüklerinin incelenmesi.
- Bono fiyatlama. Bonoların getirilerinin hesaplanması. Vadeye kadar getiri ölçütü.
- Bonoların faiz oranı riskini ölçümü. Durasyon ve riske maruz değer ölçütleri.
- Bono portföyleri için faiz oranı riskinin yönetilmesi.

Kazanımlar

- Şirket ve devlet bonolarının özelliklerinin öğrenilmesi.
- Bono fiyatlayabilme ve bono getirisini hesaplayabilme.
- Bonoların ve bono portföylerinin faiz oranlarındaki değişikliklere duyarlılıklarını ölçme ve faiz riskini yönetebilme.

12 saatlik ders planı:

- I. Bono nedir? Şirket ve devlet bonolarının özellikleri. Bonolar nasıl işlem görürler?
- II. Sabit kuponlu bonoların fiyatlanmaları. Kirli ve temiz fiyat kavramları. Fiyat ve nakit akışlarından çeşitli yıllık getiri oranı ölçütlerini elde edilmeleri. Vadeye kadar getiri kavramı.
- III. Bono piyasası verilerini kullanarak spot faiz oranlarının hesaplanması. Forward faiz oranlarının hesaplanmaları.
- IV. Spot faizlerin vade yapılarını açıklamaya yönelik teoriler,
- V. Bonoların ve bono portföylerinin faiz oranlarındaki değişikliklere olan duyarlılıklarının ölçülmesi. Macaulay durasyonu, konveksite ve riske maruz değer ölçütlerine detaylı bakış.
- VI. Faiz riskinin yönetilmesi. Immünizasyon kavramı.