

Danske Realkreditobligationer

Dag 1

09.00 **Velkomst og introduktion**

09.15 **1. Institutionelle forhold**

- Realkreditmarkedets opbygning
 - Kreditrisiko og -rating
 - Investorer og udstedere
 - Balanceprincip
 - SDO-lovgivningen
 - Bidragssatser
 - BIS IV
 - Lånetyper: en oversigt
 - Fordeling af udstedelser

12.00 Frokost

13.00 **2. Konverterbare obligationer**

- Lånebeskrivelse
- Konverteringsretten
- Op/ned/skrå konvertering
- Førtidig indfrielse
- Prissætning af konverteringsretten i overblik
- Modelling af renteutviklingen
- Modelling af rentevolatiliteten

16.00 **Afslutning dag 1**

Dag 2

09.00 **Resumé**

09.30 **2. Konverterbare obligationer, fortsat**

- Modelling af prepayments
 - Låntager sammensætning
 - Konverterings kriterier
 - First strike, npv, optimal
 - Omkostninger
 - Burn-out

11.00 **3. Optionsjusterede nøgletal**

- Teoretisk pris og OAS
- Optionsjusteret varighed og konveksitet
- Optionsjusteret delta vektor
- Workshop

12.00 Frokost

13.00 **4. Rentetilpasningslån og garantilån**

- Rentetilpasningslån (flexlån)
 - Lånebeskrivelse
 - Variationsmuligheder
 - Refinansiering
 - Forskel mellem låntagersiden og investorsiden
- Garantilån
 - Capped-floaters
 - Fordele og ulemper
 - Risiko og prissætning
 - Asset swap pakker

16.00 **Afslutning på kurset og evaluering**

Pris

Prisen for kurset er DKK 13.500 ex moms. Prisen inkluderer kursusmateriale, frokost og forfriskninger.

