



Renteanalytikerkurs

Analyse og forvaltning av renteinstrumenter

2011/2012



NORSKE FINANSANALYTIKERES FORENING
THE NORWEGIAN SOCIETY OF FINANCIAL ANALYSTS

NFF Renteanalytikerkurs

Analyse og forvaltning av renteinstrumenter høst 2011/vår 2012

Finansanalytikerforeningen arrangerer høst 2011/vår 2012 for 19. gang Renteanalytiker-kurset - analyse og forvaltning av renteinstrumenter. Kurset er et krevende fordypningsstudium i finansielle emner rettet mot obligasjonsmarkedet, og har som mål å gi deltagerne en solid oppdatering i renteteori med vekt på obligasjonsmarkedet ved å kombinere teori og praksis. Foreleserne kommer både fra akademiske miljø og finansnæringen.

Kurset er delt inn i to hovedområder:

Del I – Basiselementer – metodelære

Makroøkonomi
Obligasjonsteori
Finansielle instrumenter I
Risiko

Del II - Forvaltning

Finansielle instrumenter II
Kredittrisiko
Porteføljestyling
Institusjonelle forhold og adferdsregler

Kurset består av fire samlinger – to samlinger pr. del, og arrangeres i tredagers helgesamlinger (fredag, lørdag og søndag) i perioden november 2011 til mars 2012. Hver del avsluttes med en firetimers deleksamen. Avslutningsvis skal det innleveres en skriftlig, gruppebasert fagoppgave i mai 2012. Alle tema i del I og del II er eksamensrelatert. Det utstedes vitnemål og diplom for bestått kurs.

Kurset har følgende samlingsdatoer, som samtlige er plassert i helgesamlinger fra fredag til søndag:

Del I:

25. – 27. november 2011
6. – 8. januar 2012

Del II:

3. – 5. februar 2012
2. – 4. mars 2012

Samlingene finner sted på konferansesentre i Oslo. En kursdag begynner vanligvis klokken 0900 og varer til 1800 – ca. 8 undervisningstimer.

Kurset er omfattende og krever aktivt engasjement og deltagelse både på samlingene og mellom samlingene. En viktig del av undervisningen er dialogutveksling mellom foreleserne og kursdeltakerne.

Samtlige kursdeltagere mottar en CD med en interaktiv forelesning i finansmatematikk. Denne forelesningen indikerer nivået forkunnskapene bør ligge på. Skulle det vise seg å være nødvendig arrangerer NFF et problemorientert forkurs (4 forelesningstimer) der oppgaveløsning vil stå i sentrum. Forkurset arrangeres i så fall torsdag 24. november 2011 – kvelden før første samling. *Det forutsettes minimum 8 deltakere.* Dersom du vurderer deltagelse på et slikt forkurs (pris kr 1.500), er det fint om du kan krysse av for dette på søknadsskjemaet. Du kan gjerne teste dine kunnskaper på en test som ligger i 2 pdf-filer på NFFs internettsider; www.nffkurs.no under menypunktet "NFF Renteanalytikerkurs".

Første deleksamen er torsdag 2. februar 2012 (dagen før 3. samling). Andre deleksamen er fredag 13. april 2012. Fagoppgaven har innleveringsfrist fredag 11. mai 2012.

Kursavgiften er kr 42.000,- som inkluderer dagpakker på konferansehotell i Oslo (lokalleie og lunsj, pausemat etc) I tillegg kommer ca kr 1.300.- for faglitteratur. Forkurset koster kr 1.500.

Kursplan (med forbehold om endringer)

Del I

25. – 27. november 2011

6. – 8. januar 2012

- Rentedannelsen
- Sammenhengen mellom rente, valuta og inflasjon
- Forhold som påvirker valutakursen
- Penge- og valutapolitikk i Europa
- Amerikansk pengepolitikk
- Avkastningskurven
- Grunnleggende om obligasjoner og sertifikater
- Risikobegrep - Obligasjoner
- Horisontanalyse
- Swapper
- Futures
- Opsjoner
- Risikostyring

2. februar 2012

- Eksamen del I

Del II

3. – 5. februar 2012

2. – 4. mars 2012

- Renteprodukter
- Valutaprodukter
- Kredittrisiko
- Obligasjoner med kredittrisiko
- Kredittderivater
- "Performance" analyser
- Porteføljesammensetning
- Ulike strukturer basert på renteinstrumenter
- Risikovurdering
- Strukturerede finansieringsløsninger
- Adferdsregler - etikk

13. april 2012

- Eksamen del II

11. mai 2012

- Innlevering av fagoppgave (gruppearbeid)

Ansvarlige tilretteleggere:

Faglig ansvar del I: Kristian Semmen, SpareBank 1 Markets AS

Faglig ansvar del II: Anders Buvik, Ricardo Private Equity AS

NFFs Obligasjonskomité ved Vegard Finstad og Christian Heggen har det overordnede ansvar for kurset.

Opptakskrav og forkunnskaper

Antall kursplasser er 30. Kurset er i prinsippet åpent for alle, men det poengteres at gode kunnskaper i og forståelse for matematikk og statistiske metoder er nødvendige forutsetninger for å få et godt utbytte av kurset. Kjennskap til rentemarkedet i sin alminnelighet er også en forutsetning. Formell utdanning bør som et minimum tilsvare en Bachelorgrad i økonomiske fag. Det kan likevel være mulig å kompensere manglende formell utdanning med relevant praksis. Det tilbys et forkurs i finansmatematikk for dem som måtte ønske å oppfriske disse kunnskapene. Du kan teste dine kunnskaper ved å svare på 16 spørsmål lagt ut på NFFs nettsider for kurs – www.nffkurs.no

Det poengteres at gode kunnskaper i matematikk og statistiske metoder er nødvendige forutsetninger for å få et godt utbytte av kurset. Det samme er kjennskap til rentemarkedet.

Dersom det blir flere søkere til kurset enn det er plasser, forbeholder opptakskomiteen seg retten til å begrense antallet deltagere etter en skjønsmessig vurdering av søkerens kvalifikasjoner, herunder en vurdering av kursets relevans for søkerens arbeid/stilling.

Pris - depositum

Kursavgiften er kr 42.000,- som inkluderer dagpakker på konferansehotell i Oslo (lokalleie og lunsj, pausemat etc.) I tillegg kommer ca kr 1.300,- for faglitteratur som faktureres studenten direkte fra bokhandler.

De som får tilbud om plass betaler et depositum på kr 5.000,- samtidig som kurskontrakten signeres. Depositumet refunderes ikke selv om man senere skulle trekke seg fra kurset. Depositumet avregnes mot kursavgiften som i sin helhet skal være betalt senest 18. november 2011.

Kurset holdes som fire tredagers helgesamlinger – fredag til søndag, i Oslo. Forelesningene finner hovedsakelig sted i tidsrommet 0900 – 1800.

Søknadsfrist er fredag 30. september 2011. For mer informasjon kontakt NFF på telefon 22 12 92 10.

Søknaden registreres elektronisk på www.nffkurs.no. I tillegg til søknadsskjema sendes et CV til kurs@finansanalytiker.no.

Spørsmål rettes til NFFs sekretariat ved studiekoordinator Heidi Nygaard, tlf 22 12 92 10.

Blant foreleserne finner du:

***Anders Buvik, Ricardo Private Equity AS
Eirik Bunæs, Finanstilsynet
Stig Faltinsen
Christian Heggen, Nordea
Arne Jon Isachsen, Handelshøyskolen BI
Frede Rognlien, SEB Enskilda AS
Børge Rogstad, DnB NOR Markes
Kristian Semmen, SpareBank 1 Markets***