

# Danske Realkreditobligationer

21.-22. maj 2012, København

21. maj, 2012

08.30 **Let morgenmad**

09.00 **Velkomst og præsentation**

09.15 **1. Institutionelle forhold**

- Realkreditmarkedets opbygning
  - Typer af obligationer
  - Kreditrisiko og -rating
  - Investorer og udstedere
  - Balanceprincip
  - SDO-lovgivningen
  - BIS III

12.00 **Frokost**

13.00 **2. Prepayment-modeller**

- Låntagerdata
  - Debitorfordelinger
  - Ydelsesrækker
  - Opsigelser
- Gevinstkravsmodeller
- Prepaymentfunktioner
- Best practice
- Workshop

14.45 **3. Rente- og volatilitetsstruktur**

- Rentestrukturanalyse og -estimation
- Volatilitet
  - Estimation
    - Simpel, EWMA eller GARCH
  - Term Structure of Volatility

16.15 **Afslutning dag 1**

22. maj 2012

08.30 **Let morgenmad**

09.00 **Resumé**

09.30 **4. Rentestrukturmodeller**

- BDT-modellen i overblik
- Fundamentale antagelser
- Beregning af teoretiske priser
  - Stående lån
  - Europæiske og amerikanske optioner
  - Konverterbare obligationer

10.45 **5. Garantilån og rentedyklån**

- Garantilån
  - Floating-to-fixed eller capped-floaters
  - Fordele og ulemper
  - Risiko og prissætning
  - Asset swap pakker
- Rentedyklån
  - Fordele og ulemper
  - Risiko og prissætning

12.00 **Frokost**

13.00 **5. Garantilån og rentedyklån, fortsat**

14.00 **6. Optionsjusterede nøgletal**

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

16.15 **Afslutning og evaluering**

## Pris og betalingsbetingelser

Prisen for kurset er DKK 11,500. Prisen inkluderer kursusmateriale, frokost og forfriskninger, men prisen er eksklusiv moms (25%)

## Instruktører

Ulrik Strandgaard  
Jørgen Just Andresen