De financiële markten

DOELSTELLINGEN

Met een combinatie van theorie en voorbeelden brengt het betoog volgende onderwerpen naar boven: de fundamentele werking van de financiële markten en van de financiële instellingen, het belang van de Centrale Banken en van de monetaire politiek, de marktinstrumenten en het (risico)beheer van de financiële instellingen.

Het objectief van deze opleiding is om de deelnemer vertrouwd te maken met de mechanismen van de financiële markten en met de rol van de financiële instellingen in een grondig veranderende context. Aan het einde van de cursus begrijpt de deelnemer ook de essentiële economische interacties die de financiële markten beïnvloeden.

SAMENVATTING

Categorie:

- Risk, finance & treasury

Niveau:

Advanced

Type opleiding:

Klassikale opleiding

Prijs:

- Lid: € 1650.00
- Niet-lid: € 1950.00
- Partner BZB: € 1650.00
- Incompany: op maat, prijzen op aanvraag

Bijscholingsuren:

- Bank: **18u** sectorspecifiek

DOELGROEP

De opleiding kan gevolgd worden door verschillende doelgroepen:

- Directie, kaderleden en bedienden verantwoordelijk voor financiële adviesverlening en/of dienstverlening aan ondernemingen of aan klanten;
- Directie, kaderleden en bedienden uit de overheid en de controleorganen;
- Leden van de Raad van Bestuur, directie van de operationele organen en medewerkers van een organisme voor de financiering van pensioenen (OFP);
- Directie, kaderleden en bedienden uit boekhoudkundige, juridische, fiscale, operationele en administratieve departementen

VEREISTE VOORKENNIS

Advanced level: biedt praktijkgerichte toepassingen op de reeds verworven theoretische kennis van de "basic level"

opleidingen (uitdieping)

PROGRAMMA

INHOUD

Dag 1: Inleiding, fundamenten van financiële markten, fundamenten van financiële instellingen

- Inleiding
  - Definities, markten (obligaties, aandelen, valuta's), functie en structuur van financiële markten, geldmarkt en kapitaalmarkt, financiële intermediairs, financiële regulering
- Fundamenten van financiële markten
  - Meting van de rente, soorten instrumenten van de kredietmarkten, nominale rente en reële rente, vergelijking van Fisher, Phillips curve, return van een obligatie met coupons, herinvesteringsrisico, Duration, bepalende factoren voor de vraag naar financiële activa, vraag naar en aanbod van obligaties, kredietrisico, theorieën van de termijnstructuur van rentes, Yield Curve, markt(in)efficiëntie, behavioral finance
- Fundamenten van financiële instellingen
  - Financiële structuur, transactiekosten, asymmetrische informatie (adverse selection, moral hazard, agency problem), belangenconflicten, antwoorden van de toezichthouders, financiële crises (ontwikkelde markten, opkomende markten), lessen uit de Japanse crisis

Dag 2: Geld en betalingssysteem, centrale banken, monetair beleid, financiële markten

- Geld en betalingssyteem
  - Definities, functies van geld, verkeersvergelijking van Fisher, meting van de geldhoeveelheid, Taylor rule, Keynesian economics, theorie van de liquiditeitsvoorkeur
- Centrale banken
  - Structuur van het Federal Reserve System, doelstellingen van de Fed, Europese Centrale Bank, doelstellingen van de ECB, verschil tussen de Fed en de ECB, doelstellingen van andere centrale banken, onafhankelijkheid van centrale banken
- Monetair beleid
  - Amerikaans model (vereenvoudigde balans van de Fed, boekhoudkundige balans, creatie van deposito's, geldmultiplicator, open market operaties, discontoleningen, verplichte reserves, vraag en aanbod op de reservemarkt, Fed Funds Rate, onconventionele instrumenten)
  - Europees model (monetair beleid, geconsolideerde balans van de Monetaire Financiële Instellingen, transmissiemechanisme, open market operaties, leningen aan de banken, verplichte reserves)
  - Onconventionele instrumenten (Quantitative Easing, asset purchase programs)
- Financiële markten
  - Geldmarkt, deelnemers aan de geldmarkt, geldmarktinstrumenten, waardering van geldmarktinstrumenten, kapitaalmarkt, instrumenten van de kapitaalmarkt, effectisering, valutamarkt, Purchasing Power Parity, factoren die de wisselkoersen beïnvloeden, rente pariteit, (niet) gesteriliseerde aankopen en verkopen van valuta's, betalingsbalans, wisselkoersstelsels, driehoek van Mundell, Internationaal Monetair Fonds

Dag 3: Financiële instellingen, risicobeheer van financiële instellingen, conclusies

- Financiële instellingen
  - Bankbalans en bankwinst, deleveraging, beheer van de bankbalans, kapitaalgeschiktheid, Return On Assets, Return On Equity, Equity Multiplier, wettelijke kapitaalvereisten, beheer van het kredietrisico en van het renterisico, buitenbalansactiviteiten, Net Interest Margin, financiële regelgeving, Basel I, II en III, shadow banking, beleggingsfondsen, Hedge Funds, Beveks, verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, investeringsbanken, beursvennootschappen, Private Equity, Venture Capital
- Risicobeheer van financiële instellingen
  - Beheer van het kredietrisico (screening, monitoring, convenanten, langetermijnrelatie, financiering verbintenissen, onderpand, eis van opleg, kredietbeperking, kredietderivaten)
  - Beheer van het renterisico (duration gap, verandering in het netto-actief, immunisatie van het netto-actief, obligatiefutures, opties op futures, renteswap, vergelijking van de afdekkingstechnieken)
- Conclusies
  - Lessen uit de financiële crisis van 2007-2009, The Future of Financial Services

PRAKTISCHE INFORMATIE

- **Duurtijd:** 3 lesdagen (6 lesuren per dag)
- **Uren:** 09:00 tot 17:00
- **Plaats:** Febelfin Academy: Phoenix building, Koning Albert II-laan 19, 1210 Brussel

METHODOLOGIE

Een **'Klassikale opleiding'** volg je presentieel in groep. Je bent samen met de andere deelnemers en de docent aanwezig op een afgesproken tijdstip in hetzelfde leslokaal. Er is mogelijkheid tot interactie en feedback, zowel van de deelnemers naar de docent toe als omgekeerd. Het lesmateriaal bestaat als basis uit een presentatie via het MyFA leerplatform, aangevuld met diversen zoals (digitale syllabus, presentatie, audiovisuele fragmenten, …).

Lesmateriaal: PowerPoint presentatie (slides)

De opleiding betreft de t**echnische kennis m.b.t de financiële producten** in bank- en beleggingsdiensten overeenkomstig art. 7, §1, 1°, b en c van het K.B. van **1 juli 2006**.