



RİSKTÜRK Eğitim Kataloğu

Risk Yazılım Teknolojileri Danışmanlık Eğt. Tic ve Ltd. Şti
İTÜ Ayazağa Kampüsü, ARI 1 Teknokent Binası, No13-14, Maslak,
İstanbul / Tel(0212) 328 26 87-89 / Fax(0212) 328 26 88
e-mail risk@riskturk.com

RiskTürk 2010 Yaz Dönemi Eğitim Programı

Piyasa Riski	10 - 11 Haziran
Excel'de Mali Analiz	17 - 18 Haziran
Portföy Yönetimi	24 - 25 Haziran
Varlık ve Yükümlülük Analizi (ALM)	1 - 2 Temmuz
Proje Finansmanında Risk Analizi Finansal Risklerin Yönetilmesi	8 - 9 Temmuz
Faiz Oranı Modelleri ve Opsiyon Fiyatlama	15 - 16 Temmuz
Excel'de Şirket Değerleme Uygulamaları	22 - 23 Temmuz
Excel'de Finansal Modelleme ve Fizibilite Analizi	19 Ağustos
Faiz ve Bono Riski Ölçme ve Yönetimi Yöntemleri	26 - 27 Ağustos
İleri Volatilite Yöntemleri Risk Yönetimi ve Hazine Yönetiminde Kullanımı	2 - 3 Eylül
Kredi Riski	15 - 16 - 17 Eylül

- Eğitim ücreti 1 gün için 400 TL + kdv dir. Aynı kurumdan 2 kişiden fazla katılım olduğunda ücret 375 TL + kdv olmaktadır.
- Eğitimlerimiz İTÜ Ayazağa Kampüsü Arı 1 Teknopark Binası'nda gerçekleşmektedir.
- Öğle yemeği ücrete dahildir.
- RiskTürk gerektiğinde programı erteleme ya da iptal etme hakkını saklı tutmaktadır.
- Eğitim tarihlerinden 2 iş günü öncesine kadar kayıtlarımız devam etmektedir.
- Eğitim bedelinin eğitimden 2 iş günü öncesinde RiskTürk banka hesaplarına yatırılması gerekmektedir.
- IBAN NO : TR 6600 0670 1000 0000 6538 1566 YapıKredi Bankası, Merkez Plaza Şubesi
- Program sonunda tüm katılımcılara katılım sertifikası verilmektedir.
- Sorularınız ve kayıtlar için aşağıdaki numaralardan bilgi alabilirsiniz.
- Tlf: 0 (212) 328 26 87 – 89
- Faks: 0 (212) 328 26 88
- Email: risk@riskturk.com
- Web: www.riskturk.com
- Tüm eğitim programları ihtiyaca göre dizayn edilerek kurum içi eğitim olarak düzenlenebilir.

Eğitim Programlarımız

Risk Yönetimi ve Finans Mühendisliği Eğitimleri

Piyasa Riski	4
Portföy Yönetimi.....	5
Kredi Riski.....	6
Varlık ve Yükümlülük Analizi (ALM).....	8
İleri Volatilite Yöntemleri Risk Yönetimi ve Hazine Yönetiminde Kullanımı.....	9
Faiz ve Bono Riski Ölçme ve Yönetimi Yöntemleri.....	10
Faiz Oranı Modelleri ve Opsiyon Fiyatlama.....	11
Türev Enstrümanlar	12

Reel Sektöre Yönelik Finans Eğitimleri

Excel'de Mali Analiz.....	13
Excel'de Şirket Değerleme Uygulamaları	14
Excel'de Finansal Modelleme ve Fizibilite Analizi.....	15
Proje Finansmanında Risk Analizi ve Finansal Risklerin Yönetimi.....	16

Piyasa Riski

Amaç

Bu eğitimde piyasa riski kavramı bütün yönleri ile ele alınacaktır. Piyasa riski ölçüm yöntemleri, bu yöntemlerin kurumlarda uygulanması ve ölçüm sonuçlarının üst yönetim tarafından karar aracı olarak kullanılması anlatılacak ve bunlara ilişkin örnekler verilecektir. Hangi pozisyonlar piyasa riskine maruzdur? Risk faktörleri nelerdir? Nasıl ölçülür? İleri Piyasa Riski ölçüm modelleri nasıl uygulanır? soruları net olarak yanıtlanacaktır. VaR, Raroc, Ecap, stres testi ve senaryo analizleri gibi ileri piyasa riski uygulamaları detaylı incelenecektir. Bu eğitim sonunda kurumun taşıdığı piyasa riskleri daha iyi algılanacaktır.

Program İçeriği

- Risk Yönetimine Duyulan İhtiyaç
 - Dünyada risk yönetim uygulamalarındaki gelişim
 - Finansal skandallar
 - Yerel ve uluslararası yasal düzenlemeler
- Risk ölçümü için temel istatistik bilgisi
- Piyasa riskinin ölçümü ve VaR kavramı
- VaR hesaplama yöntemleri ve temel kavramlar
 - Standart yöntem ile VaR ölçümü
 - Varyans Kovaryans modeli ile VaR ölçümü
 - Tarihsel simülasyon modeli ile VaR ölçümü
 - Monte Carlo simülasyon modeli ile VaR ölçümü
 - VaR hesaplama yöntemlerinin karşılaştırılması, avantaj ve dezavantajları
 - VaR hesaplama yöntemlerinde Türkiye ye göre uyarlanması gereken model bileşenleri
- Çeşitli finansal enstrümanlar için VaR Hesaplaması
 - Spot Döviz Pozisyonlar
 - Hisse Senedi
 - Sabit Getirili Sermaye Araçları
 - Verim Eğrisi Modelleri
 - Vadeli Piyasalar (Futures and Forwards)
 - Opsiyon Piyasaları
- Piyasa risklerinin yönetilmesinde VaR bazlı gelişmiş uygulamalar
 - VaR raporlamaları
 - Piyasa riskleri için limit sisteminin kurulması
 - Yasal ve ekonomik sermaye hesaplanması ve sermayenin optimizasyonu
 - Raroc uygulamaları ile risk bazlı performans ölçümü
 - Stres testi ve senaryo analizleri, bunların sermayeye ve kar/zarar'a etkisi
 - Back testing ile model güvenilirlik testlerinin yapılması
- Diğer piyasa riski ölçüm yöntemleri(sensitivite bazlı risk ölçütleri, expected shortfall, EVT gibi)
- Çeşitli Excel uygulamaları
- Sonuç ve genel değerlendirmeler

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & Murat Gençer

Portföy Yönetimi

Amaç

Programda portföy yönetimindeki yeni gelişmeler bilgisayar ortamında katılımcılara sunulacaktır. Portföy Çeşitlendirme etkisi, Etkin Portföy kuramı ve Arbitrage Fiyatlama teorisi gibi konular da katılımcılara anlatılacaktır.

Program İçeriği

- Temel İstatistik Bilgisi
- Risk ve Getiri Kavramları
- Yatırım Değerleme Yöntemleri ve Risk
- Riski ve Risksiz Getiri Kavramları
- Markowitz Modeli
- Portföy Seçimi
- Varlık Fiyatlama Yöntemi (CAPM)
- Risk Ölçümü ve Beta
- Arbitrage Fiyat Teorisi
- Türev Ürünler ve Hedging
- Endeks Sigortalama
- Bilgisayar Simülasyonlu Portföy Uygulamaları

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Kredi Riski

Amaç

Kredi riski ölçümüne yönelik temel istatistik bilgisinin verilmesinin ardından, kredi riskinin ölçümünde kullanılan parametreler ve bunların tahmin edilmesine yönelik yöntemler anlatılacak, dünyada kullanılmakta olan kredi modelleri karşılaştırmalı olarak verilecektir. Ayrıca OTC işlemlerden kaynaklanan kredi riski ve ölçümü, risk bazlı kredi fiyatlaması ve kredi türevleri de anlatılacaktır.

Program İçeriği

- Kredi riskinin tanımı ve unsurları
- Temel İstatistik
 - Risk ölçümünde kullanılan istatistik
 - Dağılım fonksiyonları ve özellikleri
 - Korelasyon Modelleri
 - Simulasyon Teknikleri
- Kredi riskinin ölçümüne ilişkin temel kavramsal bilgiler
 - Kayıp dağılımları
 - Temerrüt olasılığı (PD)
 - Temerrüt anında risk (EAD)
 - Temerrüt halinde kayıp (LGD)
 - Beklenen kayıp, beklenmeyen kayıp
 - Ekonomik sermaye
- İleri kredi riski ölçümünde gerekli olan parametrelerin tahmin edilmesi
 - Derecelendirme ve PD modellemesi
 - Eksper modelleri
 - Quantitative Scores Based (Discriminant Analysis, Logistic Regression gibi Regression modelleri, vb.)
 - Equity-Based Credit Scoring
 - Cash Flow Simulation
 - EaD Modellemesi
 - LGD Modellemesi
 - Quantitative LGD (LossCalc)
 - Recovery Ratings
 - LGD in a Structural Model of Default
 - Stochastic LGD
 - Korelasyon Modellemesi
 - Basel II açısından korelasyon
 - Historical Models
 - Average Models (Overall Average Model, Country Average Model, Industry Average Model)
 - Factor Models
 - Credit Migration Matrix Oluşturulması
- Basel II ve minimum gereklilikler
- Kredi riski modelleri
 - KMV
 - Creditmetrics
 - CreditRisk+
 - CreditPortfolio View
 - Diğer
 - Modellerin karşılaştırmalı analizi
- Risk ölçütleri (Standalone ve contributory VaR, expected shortfall, RAROC, vb.)
- Kredi riskinde portföy yaklaşımı ve yoğunlaşma riski
- OTC Ürünlerinin Kredi Riskinin Hesaplanması
 - Genel Tanımlar (Replacement Cost, EPE, EEPE, vs.)
 - OTC Ürünler için alternatif MtM Hesaplamaları

- Basel II Kapsamında
 - Current Exposure Method
 - Standard Method
 - Internal Measurement Method
- Simulasyon Tabanlı Modeller
- Risk bazlı kredi fiyatlaması
- Kredi türevleri
- Ekonomik Sermayenin tanımı ve önemi
- Öz Sermaye - Yasal Sermaye - Ekonomik Sermaye ilişkisi
- Piyasa riski, operasyonel risk ve kredi riski için hesaplanan ekonomik sermaye
- Risklerin birbirleriyle etkileri ve ilişkileri
- Entegre risklerin ve toplam ekonomik sermayenin yorumlanması
- Piyasa koşulları ve ekonomik konjonktür nedeniyle uğranabilecek zararları karşılayacak Ekonomik Sermayenin tahminine yönelik stres testleri ve senaryo analizleri
- RAROC (Risk adjusted return on capital) ve optimal ekonomik sermaye dağıtımı

Süre

3 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Varlık ve Yükümlülük Analizi (ALM)

Amaç

Özellikle ticari bankaların ve finans kurumlarının bilanço'larında taşıdıkları yapısal faiz riskinin Türk finans kesimi şartları ile ölçülüp yönetilmesi süreçleri katılımcılara aktarılacaktır. İlk gün genellikle yapısal faiz riski ölçülmesi çeşitli yöntemlerle nasıl ölçüldüğü anlatılırken ikinci gün bu risklerin ileri türev ürünlerle yardımı ile sakınılması anlatılacaktır.

Program İçeriği

- ALM Çerçevesinde Efektif Senaryo Yaratılması (İleri Stress Testing)
 - *Quantile tahmini metodolojisi kullanarak senaryolar yaratılması*
 - *Bağımlı risk faktörlerinin türetilmesi*
 - *Örnek Uygulama*
- Faiz Hassasiyeti ve Fiyat Hassasiyetinin Karşılaştırılması
 - *Vade Uyumsuzluğu ve Durasyon Uyumsuzluğu*
 - *Volatilitenin yüksek olduğu ortamlarda konveksite etkisi*
 - *Türk Bankacılık Yapısında Konveksitenin etkisi ve yaratacağı sorunlar.*
 - *Örnek Uygulama*
- Kompleks ürünlerin durasyonu (ve Konveksite Hesaplamaları)
 - *Efektif durasyon ve konveksite*
 - *Ampirik Durasyon*
 - *Kısa - uzun vade durasyonu (yield curve duration)*
 - *Spread durasyonu*
- İleri verim eğrisi ve vade yapısı senaryoları oluşturma teknikleri
 - *Yetersiz Veri Ortamında Par Verim Eğrisinin Yaratılması*
 - *Pürüzsüzleştirme Yöntemleri (Cubic Spline Metodu, Hermit Spline Metodu)*
 - *Örnek Uygulama*
- Davranış Analizlerinin ALM'de Kullanımı
 - *Core ve volatile mevduat*
 - *Büyüme ve faiz ilişkisi*
 - *Erken Ödeme Riski ve Bilanço Riski Değişimi*
- İleri Bilanço Riski Hedge Yöntemleri
 - *Bilançonun yeniden yapılandırılması*
 - *Bilançonun simülasyonu*
 - *Bilanço riskinin türev araçlarla transfer edilmesi*
 - *Faiz riski uyumsuzluğu*
 - *Net faiz geliri koruması*
 - *Konveksite Hedge'i Yöntemleri*
 - *Özkaynağın piyasa değerinin koruması*
 - *Futures*
 - *Forwards*
 - *Faiz swapları ve Egzotik Swap'larla Hedging*
 - *FRA*
 - *Caps-Floor vb ile hedge etme.*
 - *Faiz opsiyonları*
- Mikro - Makro Hedging
- Vaka Çalışmaları

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

İleri Volatilite Yöntemleri Risk Yönetimi ve Hazine Yönetiminde Kullanımı

Amaç

Bu eğitimde volatilite kavramı bütün yönleri ile ele alınacaktır. Volatilite ölçüm yöntemleri, bu yöntemlerin kurumlarda uygulanması ve ölçüm sonuçlarının nasıl karar aracı olarak kullanılması gerektiği anlatılacak ve bunlara ilişkin örnekler verilecektir. Volatilite ölçüm modelleri nelerdir? Ölçümü etkileyen faktörler nelerdir? Nasıl ölçülür? Pratik yaşamda nasıl uygulanır? Soruları yanıtlanacaktır.

Program İçeriği

- Volatilite Yöntemlerinde Yeni Gelişmeler
 - Statik ve Dinamik Volatilite Yöntemleri
 - EVMA ve GARCH
 - GARCH Normal Dağılım
 - GARCH t Dağılım
 - GARCH GED Dağılım
 - GARCH
- Dağılımlar ve Özellikleri
 - Normal Dağılım ve Özellikleri
 - Uygulamada Kullanılan Diğer Olasılık Dağılımları
 - Normality tests
 - Testler
 - Information Criteria
 - Jarque-Bera
 - Pearson goodness-of-fit
 - Residual-Based Diagnostic for Conditional Heteroscedasticity
- Implied Volatilite Modelleri
 - Implied Volatilitenin Tanımı
 - Implied Volatilitenin Özellikleri
 - Smiles ve Skews
 - Volatility Term Structures
- Volatilite Modellerinin Uygulama Alanları
- Option Pricing and Hedging
- Risk Yönetimi Uygulamaları

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Faiz ve Bono Riski Ölçme ve Yönetimi Yöntemleri

Amaç

Bonoların fiyatlaması ve risk parametreleriyle ilgili temel tanımların yanı sıra bono portföy risklerinin ileri düzey modellerin yanında uygulamalı olarak katılımcılara anlatılması. Faiz riskini hedge etme yöntemleri, alternatif yöntemlerle bono portföylerinin VaR'ının hesaplanması ve verim eğrisi modellerini katılımcılara uygulamalı olarak aktarmaktır.

Program İçeriği :

- *Bono Tanımı çeşitleri ve fiyatlama kuralları*
- Term Structure tarihi perspektif: LP, Expectation Hypothesis, vb.
- Bono Risk Ölçütleri Duration ve Convexity
- Duration Çeşitleri
 - Volatility duration
 - Empirical Duration
 - Option adjusted spread ve FRN ve Floaters'larında kullanılan
- durasyonlar
- Opsiyon barındıran bonoların durasyon hesapları
- Yield Curve Shape Risk Measures
- Yield Curve Yöntemleri
- Konvansiyonel Yield Curve Yöntemleri
- Parametrik lineer ve lineer olmayan yöntemler
- Sürekli Zaman Yöntemleri:
 - CIR, VASICEK, MERTON ve diğerleri
 - Nested CT Models ve CKLS Modeli
- Alternatif Yield Curve Yöntemleri ve Türk Finans Piyasaları
- Uygulamalar
- En uygun yield curve seçiminde kullanılacak objektifler.
- Türkiye SGMK piyasasında spread istatistikleri
- Türk Finans piyasaları ve term structure modellerine uygunluk
- Bono Portföylerinin VaR'ının hesaplanması

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Faiz Oranı Modelleri ve Opsiyon Fiyatlama

Amaç

İleri düzeydeki programın amacı, katılımcılara faiz oranı modelleri, bunların opsiyon fiyatlama ve risk yönetimindeki kullanım alanlarını aktarmaktır.

Program İçeriği

Faiz Oranı Modelleri

- Faiz Oranı Modellerine Giriş
- Faiz Oranı Modellerinin Genel Özellikleri
 - *Bir veya Çoklu Faktörlü Modeller*
 - *No-Arbitrage*
 - *Mean Reversion*
 - *Spot ve Forward Oranlar*
- Denge Modelleri
 - *Rendlemen&Barter*
 - *Vasicek*
 - *Cox, Ingersoll & Ross (CIR)*
- Örnek Problemler ve Uygulamalar
- No Arbitrage Modeller
 - *Ho-Lee Modeli*
 - *Black, Derman ve Toy (BDT) Modeli*
 - *Hull-White Modeli*
- HJM Framework
- The Libor Market (BGM) Model
- Örnek Problemler ve Uygulamalar

Faiz Oranı Opsiyonları Fiyatlama

- Kuponsuz Bono Opsiyonlarının Fiyatlanması
- Kuponlu Bono Opsiyonlarının Fiyatlanması
- Caps ve Floor Fiyatlanması

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Türev Enstrümanlar

Amaç

Katılımcılara türev enstrümanlarla alakalı temel kavramların aktarılması.

Program İçeriği

- Genel Tanımlar
- Forward ve Futures Kontratları
- SWAP
- Opsiyon Genel Özellikleri
- Opsiyon Fiyatlama ve Temel Yatırım Stratejileri
 - *Çıplak Pozisyon*
 - *Call Opsiyonunda Çıplak Pozisyon*
 - *Put Opsiyonunda Çıplak Pozisyon*
 - *Protective Put*
 - *Bull Spread*
 - *Kelebek Spreadi*
 - *Straddle*
- Black&Scholes Opsiyon Fiyatlama Modeli
- Döviz Opsiyonları ve Egzotik Opsiyonlar
 - *Döviz Opsiyonları*
 - *Egzotik Opsiyonlar*
 - *Paketler*
 - *Barrier Opsiyonları*
 - *Binary Opsiyonlar*
- Kredi Türevlerine Giriş

Süre

2 Gün

Eğitmen

Burak Saltoğlu & RiskTürk Ekibi

Excel'de Mali Analiz

Tanıtım

Günümüzde finansal planlama süreçleri açısından yapılması gereken en önemli çalışmalardan birisi firmanın içinde bulunduğu durumun iyi analiz edilmesidir İşletmenin geçmiş performansı ve içinde bulunduğu durumun iyi analiz edilmesi gelecek dönemlere ait sağlıklı öngörüler yapılmasına da olanak tanımaktadır.

Mali Tablolar Analizi, bir işletmenin mali durumunun, faaliyet sonuçlarının ve finansal yönden gelişmesinin yeterli olup olmadığını saptamak ve o işletme ile ilgili geleceğe yönelik tahminlerde bulunabilmek için, mali tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin ve bunların zaman içinde göstermiş oldukları eğilimlerin incelenmesinden oluşmaktadır Analiz, işletmelerin yükümlülüklerini yerine getirme, karlılık, likidite durumu, finansman yapısı ve varlıkların etkinliği hakkında ilgili kişilere fikir vermektedir.

Mali Analiz eğitiminin hedef kitlesi genellikle işletme yöneticileri, kredi analistleri, bütçe ve muhasebe çalışanları ve menkul kıymet analistleridir.

Program İçeriği

Mali Tablolar, Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim Tablosu, Net İşletme Sermayesi Tablosu, Nakit ve Fon Akım Tabloları, Finansal Rasyolar

- Varlık ve Kaynak bağlantı analizleri
- Kısa Vadeli (Dönen) ve Uzun Vadeli (Duran) Kaynak - Varlık kavramlarının analizi
- Bilanço ve Gelir Tablosu bağlantı analizleri
- Mali Tablolar Analiz Yöntemleri
 - Karşılaştırmalı Analiz (Yatay Analiz)
 - Dikey Yüzde Analiz
 - Eğilim Yüzdeleri
 - Finansal Oranlar
- Likidite (Cari Oran, Asit Test, Nakit Oranı)
- Mali Yapı ve Borçluluk Oranları (Yabancı Kaynak, Borçlanma Katsayısı, Faiz Karşılama
- Duran Varlık Oranları
- Faaliyet Oranları (Alacak Devir Hızı, Stok Devir Hızı, Net İşletme Sermayesi Devir Hızı)
- Özsermaye Devir Hızı, Borç Devir Hızı, Diğer Faaliyet Oranları
- Karlılık Oranları (Net, Vergi Öncesi, Brüt Satış)
- Enflasyonun Bilânço ve Gelir Tablosuna Olan Etkileri
- Kura göre düzeltilmiş Mali Tablolar
- Kara Geçiş Başbaşa Noktası Analizi (Maliyet – İş Hacmi ve Kar İlişkisi)
- DUPONT ve Z-Skor analiz örnekleri
- Finansal Rasyolar yardımıyla bütçe modellemesi
- Finansal Rasyoların Scorecard ve KPI (Key Performance Indicators) uygulamaları

Süre

2 Gün

Eğitmen

Murat Gençer

Not

Eğitim sırasında katılımcıların Excel 2003 veya 2007 yüklü dizüstü bilgisayar bulundurmaları gerekmektedir.

Excel'de Şirket Değerleme Uygulamaları

Tanıtım

Eğitimde Şirket Değerleme çalışmalarında en çok tercih edilen yöntemlerden olan İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Değeri - Defter Değeri Yöntemleri anlatılacaktır. Excel'de hazırlanmış bir Finansal Model üzerinden yapılacak hesaplamalarda senaryo analizleri ve başbaşa noktaları gibi konulara da değinilerek Risk-Getiri kavramı ön plana çıkarılacaktır.

Eğitime yatırım analistleri, şirket yöneticileri, hisse senedi yatırımcıları, danışmanlar ve muhtemel şirket satın alma veya satış süreçlerinde faal olarak çalışacak, aktif Excel kullanıcılarının katılması beklenmektedir.

Program İçeriği

- İndirgenmiş Nakit Akımları (Net Bugünkü Değer) Yöntemi
 - Varlıkların ve yükümlülükler belirlenmesi (gelirler, yatırımlar, amortismanlar, vergiler, işletme sermayesi, diğer varlıklardaki artışlar/azalışlar),
 - Geçmiş yıllar nakit akımlarının incelenmesi,
 - Nakit akımlarını etkileyen kalemlerin tahminin yapılması,
 - Genel varsayımlar ve çeşitli senaryoların (iyimser, kötümser ve normal) varsayımların belirlenmesi,
 - Nakit akımlarının ve iskonto oranının tahmin edilmesi,
 - Menkul Varlık Fiyatlama Modeli (Capital Asset Pricing Model-CAPM)
 - Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı (Weighted Average Cost of Capital-WACC)
 - Artık değer (residual value) bulunması,
 - İndirgenmiş nakit akımları ile kullanılmayan fazla arsa, arazi ve stokların değerinin toplanması ve bu toplamdan borçların bugünkü değeri çıkarılarak firma değerine ulaşılması,
 - Sonuçların analiz edilmesi, yorumlanması ve senaryolarla what-if analizlerinin yapılması
- Piyasa Değeri - Defter Değeri Yöntemi
 - Aktif Getiri Oranı - (Return on Assets-ROA)
 - Öz Sermaye Getiri Oranı - Öz Sermaye Getiri Oranı (Return on Equity-ROE)
 - Hisse senedinin piyasa değeri - (Earnings per Share-EPS)
 - Piyasa değeri/defter değeri (Market to Book ratio)

Süre

2 Gün

Eğitmen

Murat Gençer

Not

Eğitim sırasında katılımcıların Excel 2003 veya 2007 yüklü dizüstü bilgisayar bulundurmaları gerekmektedir.

Excel'de Finansal Modelleme ve Fizibilite Analizi

Tanıtım

Eğitimde çeşitli fizibilite çalışmalarının Excel'de finansal olarak nasıl modelleneceği anlatılacaktır. Excel araçlarının ve formüllerinin etkin bir şekilde kullanılabilmesi Finansal modellemenin daha esnek ve gerçekçi olmasını sağlamaktadır. Bu amaç doğrultusunda katılımcılara finansal kavramların yanında önemli ölçüde modelleme yapılırken gereken tüm Excel uygulamaları aktarılacaktır.

Program İçeriği

- Excel'de finansal modelleme nasıl yapılır?
 - Modellemede kullanılacak değişkenlerin seçimi
 - Değişkenlerin zaman içerisinde nasıl değişeceklerine ait varsayımların fomülizasyonu
 - Nakit hareketi yaratan işlemlerin tespiti
 - Vergi kalkanı kavramı
- Senaryo Analizleri – Excel'de Senaryo aracının kullanımı
- Değişkenlerle ilgili başabaş noktaların Excel'de HedefAra – GoalSeek yardımıyla tespiti
- Net Bugünkü Değer (Present Value- PV) Hesaplaması
- İç Verim Oranı (Internal Rate of Return-IRR) Hesaplaması
- Başabaş Kara Geçiş Zamanı Hesaplaması

Süre

1 Gün

Eğitmen

Murat Gençer

Not

Eğitim sırasında katılımcıların Excel 2003 veya 2007 yüklü dizüstü bilgisayar bulundurmaları gerekmektedir.

Proje Finansmanında Risk Analizi ve Finansal Risklerin Yönetimi

Amaç

Proje finansmanında karşılaşılan riskler hakkında katılımcıları genel olarak bilgilendirmek ve finansal risklerin yönetimini çeşitli örneklerle desteklemek. Ayrıca, proje finansmanı anlamında başarısızlığa uğramış olan çeşitli örnek vakalardan çıkarımlar yapmak.

Program İçeriği

- Proje finansmanında karşılaşılan riskler
- Çeşitli proje finansmanı örnekleri ve başarısızlık nedenleri
 - Eurotunnel
 - Euro Disneyland
 - Indiantown kojenerasyonu
- Proje finansmanında finansal risklerin yönetimi
 - Faiz oranı swap (IRS)
 - Kredi temerrüt swapı (CDS)
 - Opsiyon
 - Vadeli işlemler ve forward
 - Risk Transferi (Hedging)
- Proje finansmanında Monte Carlo simülasyonlarının kullanımı ile proje riskinin değerlendirilmesi

Süre

2 Gün

Eğitmen

Murat Gençer

Not

Eğitim sırasında katılımcıların Excel 2003 veya 2007 yüklü dizüstü bilgisayar bulundurmaları gerekmektedir.