

İstanbul, 28 Eylül 2012

2012/1096

SAYIN ÜYEMİZ,

**Konu: “Interest Rate Derivatives” Konulu Seminer**

Birliğimiz ve International Capital Market Association (ICMA), 2 Kasım 2012 tarihinde, 09:30-17:30 saatleri arasında ekte ayrıntıları yer alan “*Interest Rate Derivatives*” konulu bir seminer düzenleyecektir.

İngilizce ve ücretsiz olarak düzenlenecek seminere katılım sınırlı olup katılımcıların belirlenmesinde her üyemizden bir kişi olmak üzere başvuru önceliği dikkate alınacaktır.

Birliğimiz Merkezinde düzenlenecek olan ve ekte detayları yer alan söz konusu seminere katılacakların en geç **12 Ekim 2012, Cuma akşamına kadar** aşağıda belirtilen elektronik posta adresine bildirilmesi hususunu bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkey ARIKAN  
GENEL SEKRETER

LCV: Hülya YILMAZ - (212) 324 27 32, e-posta [hkandemir@tspakb.org.tr](mailto:hkandemir@tspakb.org.tr)

*Ek: Seminer Programı*

## SEMİNER ADI

Interest Rate Derivatives

## SEMİNER KONULARI

### **What is relative value?**

- Traditional cheap rich – analysis
- What is the optimal way to express a view on the yield curve
- What are the different ways in which we can express a view on the yield curve?

### **Understanding yield curve behaviour**

- Theories of yield curve determination (e.g. segmentation, liquidity, preferred habitat)
- How do yield curves move in practice?
  - \* Level vs. slope
  - \* Level vs. concavity
- Volatility and yields
  - \* Level vs. volatility

### **Trading the yield curve**

- Traditional cheap – rich analysis
  - \* Choice of benchmark (bonds vs. swaps)
  - \* Measures of spread (e.g. asset swap spreads, z spreads)
  - \* Identifying value using Z scores
- Identifying the optimal way to express a view on the yield curve
- Establishing a framework for analysis
  - \* Creating a scatter plot
  - \* Adding a line of best fit
  - \* Assessing where we are relative to the line of best fit

### **Structuring curve trades**

- Cash neutral
- DV01 neutral
- Bonds vs. swaps vs. Swaptions

## SEMİNERİN AMACI

By the end of the session the participant will be able to:

- Define the phrase ‘relative value’,
- Identify the most popular ways of trading the yield curve,
- Describe the different theories of how yield curves are formed,
- Describe the different ways in which the yield curve can move,
- Identify when an outright position is considered to be trading ‘cheap’ or ‘rich’,
- Develop a framework that helps identify the relative ‘richness’ or ‘cheapness’ of one strategy versus another,
- Describe the different ways in which the strategy can be constructed.