



SSE EXECUTIVE EDUCATION

SSE EXECUTIVE EDUCATION

# Diplomutbildning för finansanalytiker



# Fördjupa och bredda dina kunskaper inom finansiell ekonomi

Handelshögskolan i Stockholms Diplomutbildning för finansanalytiker är Sveriges mest heltäckande utbildningsprogram för finansmarknaden. Det är ett program för dig som vill bredda och fördjupa dina kunskaper inom finansiell ekonomi.

## Ett heltäckande upplägg som ger dig en helhetssyn

Programmet ger dig en helhetssyn och möjlighet att se samband och beroenden mellan de olika delarna av finansmarknaden. Samtidigt får du möjlighet till en ordentlig fördjupning inom varje delmoment. Utbildningen är krävande med högt studietempo och tuffa examinationskrav. Över 500 personer har genomfört Diplomutbildning för finansanalytiker sedan starten 1994.

## En kvalitetssäkring inför framtiden

Diplomutbildningen består av tre delar som behandlar portföljförvaltning och riskhantering, ränteinstrument och makroanalys, samt företagsvärdering och företagsfinansiering. Utbildningen ger dig möjlighet att bredda, fördjupa och förnya dina kunskaper om den svenska och internationella finansmarknaden och dess utveckling. Du får en djup konceptuell förståelse för de begrepp och metoder som används på marknaden idag, både i detalj och i stort. Du stärks i din yrkesroll och bidrar till den sammantagna kompetensen i företaget.

## Koppling mellan teori och praktik

Diplomutbildningen sker under ledning av erfarna lärare och forskare från institutionen för finansiell ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm och dess nätverk. Föreläsningarna varvas med praktiska övningsuppgifter, praktikfallsdiskussioner och datorövningar – en direkt koppling mellan teori och praktisk tillämpning som ger dig nya verktyg i ditt arbete på finansmarknaden.

## Diplom/certifiering

När du genomfört Diplomutbildning för Finansanalytiker med godkänt resultat

(sju tentamina) blir du diplomerad vid Handelshögskolan i Stockholm. Genom vårt samarbete med Sveriges Finansanalytikers Förening (SFF), har du även rätt att ansöka om titlarna AFA (Auktoriserad Finansanalytiker) och CEFA (Certified European Financial Analyst) – en gedigen kvalitetssäkring inom den finansiella sektorn. För CEFA-titeln krävs även att man med godkänt resultat genomfört Swedsecs licensieringstest. CEFA-titeln ges ut av EFFAS, vilket är den Europeiska finansanalytikerfederationen (European Federation of Financial Analysts Societies).

## Utökad nätverk och erfarenhetsutbyte

Deltagarnas egna erfarenheter bidrar med ytterligare aspekter på de områden som behandlas. Tidigare deltagare kommer från banker, fondkommissionärer, företags finansavdelningar, försäkringsbolag, revisionsbyråer, samt från myndigheter och organisationer verksamma på finansmarknaden. Det ger stora möjligheter till ett utökad erfarenhetsutbyte. Du ingår dessutom i vårt alumninätverk efter utbildningen och får där tillgång till nyheter, aktuella artiklar och olika evenemang. Det är ett bra sätt att hålla dina kunskaper och ditt nätverk levande.

## Programstruktur - tre delar som ger dig flexibilitet

Diplomutbildningens tre delar kan genomföras i direkt följd under ett år, eller utspridda över en längre tid. Delarna kan läsas i valfri ordning. Du kan även läsa en enskild del. Du väljer själv vad som passar bäst för dig och din arbetsituation.

## Din profil

Utbildningen vänder sig till dig som under ett flertal år varit verksam på finansmarknaden, t ex som finansanalytiker, portföljförvaltare eller inom corporate finance. Programmet är även relevant för dig som arbetar inom finansiellt kopplade myndigheter eller med finansiella frågor i företag eller organisationer. För att bli antagen till utbildningen krävs högskoleexamen och flera års relevant arbetslivserfarenhet.

---

# Programinnehåll

## Diplomutbildning för finansanalytiker

Diplomutbildningen omfattar totalt 32 programdagar. Därutöver tillkommer motsvarande tid för självstudier samt sju tentamina. Programmet är indelat i tre delar:

### PORTFÖLJFÖRVALTNING OCH RISKHANTERING

#### 11 DAGAR

##### Portföljförvaltning

Portföljförvaltningsdelen i programmet behandlar dels olika matematiska tekniker för att lösa portföljvalsproblem, dels modeller för prissättning och riskdekomponering av finansiella instrument på kapitalmarknaden, med särskilt fokus på aktier och obligationer. Efter programveckans slut ska deltagarna kunna lösa realistiska portföljoptimeringsproblem med många valbara tillgångar, analysera avkastningar och risker med hjälp av multifaktormodeller, samt kunna utvärdera resultatet av verkligt förvaltade portföljer.

- Finansiell matematik, statistik och ekonometri
- Risk och avkastning i portföljer av riskfyllda tillgångar
- Optimala portföljer av riskfyllda tillgångar
- Enfaktormodeller, betavärden och CAPM
- Multifaktormodeller och APT
- Global portföljförvaltning
- Marknadseffektivitet och marknadspsykologi
- Aktiv och passiv portföljförvaltning
- Metoder för portföljutvärdering
- Portföljförvaltningsprocessen

##### Derivatinstrument och riskhantering

Derivatdelen i programmet ger en fördjupad kunskap om prissättningen av derivatprodukter och hur dessa används för hantering av risk. Efter programveckan ska deltagarna känna till hur olika typer av derivatinstrument är konstruerade, hur de värderas och hur de kan användas för att förändra avkastnings- och riskprofilen i olika situationer. De ska också känna till och kunna använda den vanligaste modellen för riskmätning, Value-at-Risk, i praktiska situationer.

- Karakteristika för olika typer av terminskontrakt
- Terminspriser och värdering av terminskontrakt
- Grundläggande egenskaper hos optioner
- Värderingsmodeller för aktieoptioner (Black&Scholes, binominal)
- Värdering av indexoptioner och valutaoptioner
- Riskhantering med terminer
- Riskhantering med optioner
- Value-at-Risk (VaR)
- Volatilitetsmodeller

### RÄNTEINSTRUMENT OCH MAKROANALYS

#### 8 DAGAR

##### Ränteinstrument

Räntedelen i programmet behandlar ränteinstrument och räntederivat ur både ett teoretiskt och ett praktiskt perspektiv. Målet är att deltagarna ska kunna värdera de vanligaste typerna av ränteinstrument, inklusive kreditobligationer, värdera ränteterminer och ränteswappar, förstå vilka strategier som används i passiv och aktiv ränteförvaltning, förstå grunderna i asset-liability management (ALM) samt föreslå hur ränterisker av olika slag kan hanteras med eller utan räntederivat.

- Värdering, yieldberäkningar, duration och konvexitet
- Spot- och terminsräntor, avkastningskurvan
- Aktiva och passiva strategier på räntemarknaden
- Asset-liability management
- Företagsobligationer och kreditrisk
- Bostadsobligationer och asset-backed securities
- Ränteterminer och ränteswappar

##### Makroanalys

Makro- och valutadelen i programmet behandlar den makroekonomiska utvecklingen i öppna ekonomier. Efter programveckan ska deltagarna kunna analysera såväl långsiktig tillväxt som kortsiktiga konjunkturfuktuationer, diskutera effekterna av finanspolitiska och penningpolitiska åtgärder på tillväxt och konjunkturcykler, förstå hur valutakurser bestäms på lång och kort sikt samt analysera hur valutakriser kan uppstå.

- Konsumtion, sparande, investeringar och bytesbalans
  - Långsiktig ekonomisk tillväxt och kortsiktiga konjunkturcykler
  - Konjunkturcykler och stabiliseringspolitik
  - Penningpolitik och inflation
  - Valutateori
  - Växelkurser och valutakriser
-

---

## FÖRETAGSVÄRDERING OCH FÖRETAGSFINANSIERING 13 DAGAR

### Redovisning och finansiell analys

Redovisningsdelen i programmet behandlar finansiell analys av företag med hjälp av redovisningsinformation. Efter programveckan ska deltagarna kunna beräkna de centrala mått och nyckeltal som behövs i en given analysituation, dekomponera och analysera den finansiella utvecklingen i ett företag, beräkna effekterna på centrala mått och nyckeltal av ett företagsförvärv, oavsett finansieringstyp och ägarandel, samt förstå hur de rekommendationer som ges i IFRS påverkar ett företags redovisning.

- Kassaflödesanalyser
- Analys av resultaträkningens poster
- Värderingsfrågor rörande balansräkningens poster
- Leasar och andra poster som inte ingår i balansräkningen
- Redovisningsmässiga effekter av företagsförvärv
- Analys av lönsamhet, finansiering och tillväxt
- Analys av finansiella nyckeltal
- Kapitalbehovsproblem
- Finansiella prognoser

### Företagsvärdering

Företagsvärderingsdelen i programmet behandlar de vanligaste modellerna för värdering av företag och aktier. Den omfattar samtliga steg i värderingsprocessen, från strategianalysen till bestämningen av avkastningskraven. Efter programveckan ska deltagarna förstå hur olika strategiska val påverkar ett företags konkurrenssituation, analysera de viktigaste faktorerna för värdeskapande, bygga en komplett och sammanhängande pro-forma-prognos av företagets finansiella utveckling, estimerar vilka avkastningskrav som ska användas i en given situation samt värdera företaget med vilken som helst av de fyra viktigaste värderingsmodellerna.

- Strategisk analys av branscher och företag
- Proformaprogos av företagets finansiella utveckling
- Värdering med utdelningsbaserade modeller
- Kassaflödesvärdering
- Värdering med övervinstmodeller
- Jämförelse av värderingsmodeller
- Analys av kursbaserade nyckeltal
- Bestämning av avkastningskrav
- Praktiska utmaningar vid företagsvärdering

### Corporate Finance

Programdelen Corporate Finance behandlar sambanden mellan företagets finansiella strategier och företagets värde. Efter programveckan ska deltagarna kunna analysera effekterna av typiska finansiella beslut rörande kapitalstruktur, utdelningspolitik och finansieringsform, för att sedan kunna föreslå åtgärder för att höja värdet på företaget i olika situationer.

- Optimal kapitalstruktur
- Corporate governance
- Financial distress
- Börsintroduktioner
- Riskkapitalfinansiering
- Företagsförvärv

---

## Information och ansökan

### Datum

Ränteinstrument och makroanalys 2018 (8 programdagar)  
*Ränteinstrument* 15-16, 19-20 november 2018  
*Makroekonomisk analys* 10-11, 14-15 januari 2019

Företagsvärdering och företagsfinansiering 2019 (13 programdagar)  
*Redovisning och finansiell analys* 31 januari, 14-15, 18-19 februari 2019  
*Företagsvärdering* 3-5, 8-9 april 2019  
*Corporate Finance* 20-22 maj 2019

Portföljförvaltning och riskhantering 2019 (11 programdagar)  
*Statistik* 11 juni 2018 (halvdag)  
*Portföljförvaltning* 28-30 augusti, 2-3 september 2019  
*Derivatinstrument och riskhantering* 10-11, 14-16 oktober 2019

Det är möjligt att starta diplomutbildningen tre gånger per år. Deltagarna kan läsa i valfri ordning eller separat.

### Plats

Utbildningen genomförs som dagkonferens i eller i nära anslutning till Handelshögskolan i Stockholm.

### Programledare

Torbjörn Sällström, Handelshögskolan i Stockholm.

### Språk

Programspråk (föreläsningar, litteratur m.m.) är svenska och engelska.

### Ansökan

Antagning till Diplomutbildningen sker löpande. Antalet platser är begränsat. För mer information och ansökan, vänligen kontakta Viktoria Norell, 08-586 175 40 eller [viktoria.norell@exedsse.se](mailto:viktoria.norell@exedsse.se).

### Programavgift (exklusive moms)

*Diplomutbildning för finansanalytiker* 213 000 kr (ex moms)

Avgift för enskilda delprogram:

*Ränteinstrument och makroanalys* 79 000 kr (ex moms)  
*Portföljförvaltning och riskhantering* 89 000 kr (ex moms)  
*Företagsvärdering och företagsfinansiering* 106 000 kr (ex moms)

Vid köp av alla tre delprogram separat ges rabatt om 20 000 kr på programavgiften för det tredje och avslutande delprogrammet. Kostnader för litteratur och luncher tillkommer.

---

# Vi vill se dig växa med ditt företag

## Ledarskapets olika sidor

I vår samtid blir kraven på chefer och ledare alltmer komplexa. Du måste bättre än tidigare förstå verksamheten och affären, vilka skeenden i vår samtid som påverkar den, vad som skapar värde för kunderna och vilka marknader som ska fokuseras på.

Som ledare, både i privat och offentlig sektor, måste du behärska styrning och förändringsarbete och sträva mot ökad effektivitet. Det krävs att du är analytisk, lyhörd, har stor självinsikt och är en god kommunikatör. Det är din uppgift som ledare att se till att olika grupper och intressen strävar åt rätt håll. En framgångsrik ledare måste kunna se helheten och vara verksam i nätet, och samtidigt ha en tydlig riktning framåt.

## Vår pedagogik

SSE Executive Educations program är ingen traditionell skola. Våra läroprocesser tar alltid avstamp i dina affärer eller ditt offentliga uppdrag och din verksamhet för att ge verkliga resultat. Det kallar vi "SSE Executive Education Live Learning".

I varje program kommer du tillsammans med andra erfarna ledare i gruppen att diskutera och lära kring konkreta utmaningar i de företag och organisationer som finns representerade i gruppen.

Vi skapar en lärmiljö där de perspektiv, modeller och verktyg som presenteras tillämpas på de riktiga erfarenheterna från de sektorer, branscher, företag, organisationer och roller som finns representerade i gruppen – utan att använda tillrättlagda, färdigskrivna undervisningsfall. Du får hjälp att förstå din utmaning bättre, att reflektera över perspektiv andra ger dig på den, och du får inspiration och handfasta tips hur du kan för den framåt när du är tillbaka i vardagen.

Arbetet sker i mindre grupper som hålls samman genom programmet, och du kommer att upptäcka att du lär dig lika mycket om din egen utmaning genom att bidra till samtalen om andras, som att få din egen utmaning belyst.

## Våra programledare och experter

Programmen på SSE Executive Education vänder sig till chefer, ledare och specialister. Vi är en global leverantör som följer våra kunder och levererar program över hela världen. De personer vi anlitar i våra program har erfarenhet från den akademiska världen och många är erfarna företagsledare.

Våra programledare designar innehåll, process och pedagogik samt säkerställer att effekter inom programmets tema uppnås genom hela programmet. De är på plats under hela programmets gång och ansvarar för varje modul och att de hänger ihop på bästa pedagogiska sätt. Dessutom leder programledaren grupprocesser och arbetar med dig och de andra deltagarna för att hjälpa er – utifrån individuella behov och utmaningar – att omvandla och anpassa kunskaper.

De forskare, företagsledare, experter, handledare och inspiratörer vi väljer att samarbeta med förstår utmaningarna i ledarskapet och affären eller det offentliga uppdraget, har en omfattande erfarenhet av att arbeta med ledare, och en förmåga att levandegöra de ämnen vi behandlar. Genom vårt gedigna nätverk kan vi erbjuda vad varje deltagare efterfrågar.

## Ett dynamiskt kunskapsnätverk och erfarenhetsutbyte

Att delta i ett program på SSE Executive Education är starten på en resa med livslångt lärande och nätverkande. Varje år deltar närmare 5000 chefer och ledare – i Sverige och ute i världen – i ett SSE Executive Education program. Ett unikt och dynamiskt nätverk där du ges möjlighet att fortsätta erfarenhetsutbyten och lärande som SSE Executive Education Alumn. Du bjuds in till kostnadsfria inspirationseminarier och aktiviteter samt ges tillgång till artiklar och webinarer. Vid dessa tillfällen delar våra forskare och experter med sig av den senaste forskningen och praktiska erfarenheter inom ledarskap och management samt våra olika ämnesområden som finansiering, strategi, varumärke, styrning, organisation. Du fortsätter lärandet och utmanas och inspireras i ditt ledarskap långt efter programavslut.

