

Expertenseminar aus der Reihe
Finanzmarktanalyse und -management



Risikomanagement und Risikomessung für das Portfoliomanagement

Methodische Grundlagen und Standardverfahren
Donnerstag, 18. März 2010

Methodische Erweiterungen
Freitag, 19. März 2010

ZEW

Zentrum für Europäische
Wirtschaftsforschung GmbH



Risikomanagement und Risikomessung für das Portfoliomanagement

Methodische Grundlagen und Standardverfahren

Die Entwicklungen während der letzten Jahre haben eindrucksvoll die Risiken, aber auch die Chancen gezeigt, die Investoren auf den Kapitalmärkten erwarten. Dabei wurde deutlich, dass neben einer adäquaten Modellierung und Messung einzelner Risiken der Zusammenstellung von Portfolien eine besondere Bedeutung beikommt. Diese können gegenüber Einzelinvestitionen ein deutlich besseres Risikoprofil erreichen. In diesem Seminar werden Ihnen die methodischen Grundlagen, die für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement notwendig sind, vermittelt. Am darauffolgenden Tag können Sie einen weiterführenden Kurs zu aktuellen methodischen Erweiterungen und deren Einsatz im Risikomanagement besuchen, um Ihre Kenntnisse zu vertiefen.

Vorkenntnisse

Grundbegriffe der statistischen Risikomodellierung

Zielgruppen

Projektleiter und Senior Researcher von Banken, Finanzdienstleistern und institutionellen Investoren, die selbst Portfolios managen oder Fonds und Investitionen bewerten, sowie Mitarbeiter im Vertrieb von Banken und Finanzdienstleistern

Ihr Nutzen

- ▶ Sie erlernen die methodischen Fähigkeiten, die für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement notwendig sind.
- ▶ Sie lernen Basistechniken des Portfoliomanagements und deren praktische Umsetzung kennen.

Methoden

Vorträge, Praxisbeispiele, praktische Übungen am PC in Excel

Seminardatum, -zeit und -ort

Donnerstag, 18. März 2010, 09:00 Uhr bis 17:00 Uhr, Mannheim

Programm

Donnerstag, 18. März 2010

Statistische Grundlagen

- ▶ Erwartungswert, Volatilität und Korrelation
- ▶ empirische Befunde
- ▶ Messung

Methodische Grundlagen

- ▶ Markowitz-Ansatz (Mean-Variance)
- ▶ (internationale) Diversifikation

Capital Asset Pricing Model (CAPM)

- ▶ Grundidee des CAPM
- ▶ Risikoprämien und Bewertung mit CAPM

Arbitrage Pricing Theory (APT)

- ▶ Grundidee der APT
- ▶ Wahl der Faktoren – theoretische und statistische Ansätze

Grundlagen des Risikomanagements

- ▶ Methoden und Ansätze
- ▶ Risk Exposure
- ▶ Hedging-Instrumente und deren Vor- und Nachteile

Risikomanagement und Risikomessung für das Portfoliomanagement

Methodische Erweiterungen

Risiken zuverlässig zu messen und zu managen zählt zu den wesentlichen Aufgaben des erfolgreichen Portfoliomanagements. In jüngerer Zeit haben sich dabei neue Anforderungen ergeben. Stärker vernetzte Märkte bringen neue Dynamiken mit sich, alternative Finanztitel verlangen auf Grund ihrer komplexen Strukturen nach erweiterten Risikomodellen, und das zunehmende Berichtswesen erfordert neue Risikomaße. In diesem Seminar werden weiterführende methodische Fähigkeiten vermittelt, die für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement notwendig sind. Falls Sie sich ebenfalls die methodischen Grundlagen und traditionellen Ansätze zur Portfolioanalyse aneignen oder auffrischen möchten, können Sie das Grundlagenseminar am Vortag buchen.

Vorkenntnisse

Die Kenntnisse aus dem Grundlagenseminar werden vorausgesetzt.

Zielgruppen

Projektleiter und Senior Researcher von Banken, Finanzdienstleistern und institutionellen Investoren, die selbst Portfolios managen oder Fonds und Investitionen bewerten, sowie Mitarbeiter im Vertrieb von Banken und Finanzdienstleistern

Ihr Nutzen

- Sie erlernen die methodischen Fähigkeiten, die für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement notwendig sind.
- Sie lernen neue, aktuelle Techniken des Portfoliomanagements und deren praktische Umsetzung kennen.

Methoden

Vorträge, Praxisbeispiele, praktische Übungen am PC in Excel

Seminardatum, -zeit und -ort

Freitag, 19. März 2010, 09:00 Uhr bis 17:00 Uhr, Mannheim

Programm

Freitag, 19. März 2010

Verfahren der Risikomodellierung und -messung

- ▶ Dynamische Modelle (ARCH, GARCH und Varianten)
- ▶ höhere Momente
- ▶ Copulas

Alternative Risikomaße

- ▶ Extremwerttheorie
- ▶ Value at Risk und Verwandte (CVaR, Omega)
- ▶ Schätzung und praktische Probleme
- ▶ Stresstests

Strukturierte Produkte

- ▶ Definitionen und Beispiele (CPPI, CDO etc.)
- ▶ Bewertung und Hedgestrategien

Erweitertes Risikomanagement

- ▶ Dynamische Strategien
- ▶ Terminkontrakte
- ▶ Zinsrisiken
- ▶ Währungsrisiken

Referenten



Prof. Dr. Peter Winker ist Professor für Statistik und Ökonometrie an der Justus-Liebig-Universität Gießen. Nach seiner Habilitation in Volkswirtschaftslehre und Ökonometrie an der Universität Mannheim war er an der International University in Germany, Bruchsal, beschäftigt. Danach war er Professor für Wirtschaftswissenschaften, insbesondere Ökonometrie, an der Universität Erfurt. Seine Forschungsschwerpunkte sind u.a. Angewandte Wirtschaftsforschung und rechenintensive Verfahren in Ökonometrie und Statistik.



Prof. Dr. Dietmar Maringer ist Professor an der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Universität Basel. Davor war er beruflich an verschiedenen Universitäten in Österreich, Deutschland und England sowie in der Finanzindustrie tätig. In Wien und Cambridge studierte er Betriebsinformatik und Finanzwirtschaft und habilitierte an der Universität Erfurt. Seine Forschungsinteressen umfassen Finanz- und Risikomanagement, Investmentanalyse und Optimierungsverfahren.

Allgemeine Informationen

Seminargebühr

Die Gebühr je Seminar beträgt EUR 570,- (zzgl. 7% USt.).
Die Teilnehmerzahl ist begrenzt.

Seminarorganisation und -hotel

Bei Fragen zur Seminarorganisation bzw. zum Seminarhotel wenden Sie sich bitte an Vera Pauli,
Telefon 0621/1235-240
Telefax 0621/1235-224
E-Mail pauli@zew.de

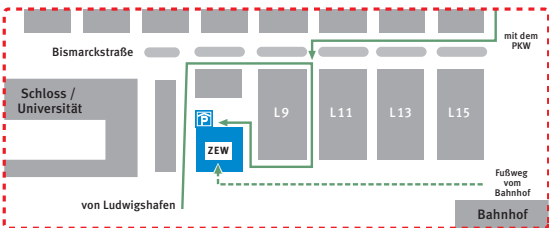
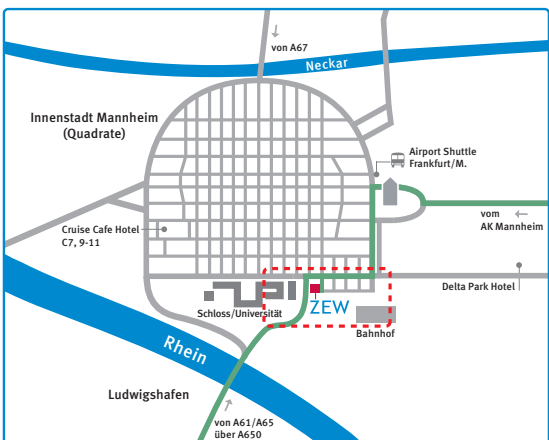
Rabattsystem

Das ZEW gewährt bei Buchung desselben Seminars durch verschiedene Mitarbeiter einer Institution einen Mengenrabatt von 10 Prozent ab dem zweiten Teilnehmer auf die reguläre Seminargebühr. Sollte ein Teilnehmer mehrere Seminare gleichzeitig buchen, erhält er ab dem zweiten Seminar 10 Prozent Rabatt auf die reguläre Seminargebühr. Diese Rabatte gelten nicht für Halbtagsveranstaltungen. Angehörige der WGL, von Universitäten, Fachhochschulen und außeruniversitären öffentlichen Forschungseinrichtungen sowie Angehörige von Bundes- und Landesministerien/-behörden erhalten 30 Prozent Rabatt auf die Seminargebühr. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Rabatte nicht aufsummierbar sind.

Geschäfts- und Teilnahmebedingungen

Nach Eingang der Anmeldung wird diese als verbindlich gebucht. Bei einer Stornierung ab 14 Tage vor Seminarbeginn werden die Teilnahmegebühren in voller Höhe fällig. Davor berechnen wir eine Bearbeitungsgebühr von EUR 50,- (zuzüglich 7% Umsatzsteuer). Die Stornierung hat schriftlich zu erfolgen. Sollten Sie verhindert sein, kann eine Ersatzperson am Seminar teilnehmen. Das ZEW ist berechtigt, die Veranstaltung aus wichtigen Gründen abzusagen. In diesem Fall erstattet das ZEW bereits gezahlte Seminargebühren. Ersatz für entstandene Aufwendungen und sonstige Ansprüche gegenüber dem ZEW sind daraus nicht abzuleiten. Dasselbe gilt für kurzfristig notwendige Terminverschiebungen.

Weitere Bedingungen finden Sie unter: <http://www.zew.de/agbs>



ZEW L 7, 1 · 68161 Mannheim
 Postfach 10 34 43 · 68034 Mannheim
 Telefon 0621/12 35-01
 Telefax 0621/12 35-224
 Internet www.zew.de · www.zew.eu

Zentrum für Europäische
 Wirtschaftsforschung GmbH



Risikomanagement und Risikomessung für das Portfoliomanagement

Verbindliche Anmeldung zum Seminar: „Risikomanagement und Risikomessung für das Portfoliomanagement“. Gewünschte/s Seminar/e bitte ankreuzen

Bitte senden Sie dieses Formular ausgefüllt an Faxnummer 0621/1235-224

„Methodische Grundlagen und Standardverfahren“, Donnerstag, 18. März 2010 „Methodische Erweiterungen“, Freitag, 19. März 2010

Name

Abteilung

Position

Firma/Institution

Adresse

Telefon, Fax, E-Mail

(Mit der Angabe meiner E-Mail-Adresse willige ich ein, zukünftig per E-Mail aktuelle ZEW-Informationen zu erhalten.)

Datum, Unterschrift

(Mit meiner Unterschrift akzeptiere ich die nebenstehenden Geschäfts- und Teilnahmebedingungen des ZEW.)

Eine Übernachtung wird benötigt vom: _____ bis: _____

– Bitte an der Perforation abtrennen und im Fensterumschlag an das ZEW zurücksenden –

Zentrum für Europäische

Wirtschaftsforschung GmbH (ZEW)

Frau Vera Pauli

Postfach 10 34 43

68034 Mannheim

Deutschland

