

# ZEW Expertenseminar

In Zusammenarbeit mit der Deutschen Vereinigung für  
Finanzanalyse und Asset Management, DVFA



## Modernes Bond-Portfoliomanagement am 25. und 26. April 2006

### Thematische Kurzbeschreibung

Bonds sind in den vergangenen Jahren wieder zum wichtigsten Baustein der Kapitalanlage geworden. Dabei wurden insbesondere seit der Einführung des Euro neue Segmente im Kapitalmarkt entwickelt. Dies wiederum erfordert die Anwendung neuer Techniken und Strategien im Portfoliomanagement. Das Expertenseminar von DVFA und ZEW vermittelt fundierte Kenntnisse sowohl im klassischen Bond-Portfoliomanagement, als auch für die Analyse und das Management von Spread-Produkten wie Corporate Bonds, Emerging Market Bonds und Kreditderivaten.

### Zielgruppen

Führungskräfte und Mitarbeiter aus den Bereichen Treasury, Kreditabteilung, Analyse & Sales, Corporate Finance, Portfolio Management sowie Steuerberater und Wirtschaftsprüfer

### Ihr Nutzen

- Erfahrene Praktiker gewährleisten die anwendungsorientierte Vermittlung von aktuellem Expertenwissen im Bereich Bond-Portfoliomanagement.
- In Praxisberichten und Fallstudien erarbeiten Sie konkrete Lösungsalternativen zur direkten Einbindung in Ihre tägliche Berufspraxis.

### Seminarleiter und Referenten

Dr. Michael Schröder, ZEW  
Dr. Peter König, DVFA  
Michael Discher-Remmlinger, PIMCO  
Prof. Dr. Thomas Heidorn, Hochschule für Bankwirtschaft  
Rüdiger Kerth, Union Investment GmbH  
Dr. Volker Marnet-Islinger, Commerzbank/COMINVEST

### Seminardatum und -ort

25. und 26. April 2006  
DVFA Center im Gebäude der IHK/Börse  
Börsenplatz 4 (4. OG), 60313 Frankfurt am Main

### Programm

#### Dienstag, 25.4.2006

09.00 – 09.10 **Begrüßung durch die Seminarleiter**

09.10 – 13.00 **Bond-Portfoliomanagement: Strategien, Instrumente und Einflussfaktoren**

Benchmarks · Yield-Curve-Strategien · Forward Curves · Faktormodelle (Duration, Konvexität) · Multi Faktormodelle (Shift, Twist, Butterfly) · Einsatz von Futures/Swaps · Währungsmanagement · Total/Absolut Return

13.00 – 14.00 Mittagessen

14.00 – 18.00 **Corporate Bonds**

Corporate Bonds – Einführung und Bewertung · Theoretische Modelle zur Preisbewertung · Kreditkurven · Analyseansätze für Kreditrisiken · Ratingmodelle · Kapitalmarkt-orientierte Analyseansätze · Management von Corporate Bonds Portfolios · Vorstellung, Einsatzmöglichkeiten und Pricing von Kreditderivaten · Darstellung strukturierter Produkte · Qualitative und quantitative Ansätze zur Analyse von ABS

#### Mittwoch, 26. April 2006

09.00 – 13.00 **Emerging Markets: Risiko- und Portfoliomanagement**

Charakteristika von Emerging Markets · Struktur der Anleihenmärkte · Kreditanalyse und Ratingmodelle · Portfoliostrukturierung · Absicherungsstrategien

13.00 – 14.00 Mittagessen

14.00 – 18.00 **Management von Kreditderivaten**

Credit Default Swaps · Produktbeschreibung · Bewertung · Einsatz im Fixed Income Management (Surrogate für Staatsanleihen/Firmenanleihen) · Asset Backed Strukturen · Grundlagen von ABS Transaktionen · Tranchierung von ABS (Portfolio Rating, Diversity Score, Investitionen in ABS)

## Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 1.450,- (zzgl. 7 % UmSt). Die Seminargebühr beinhaltet Pausen- und Veranstaltungstränke sowie das Mittagessen. Die Schulungsunterlagen sind im Preis inbegriffen.

## 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. Angehörige 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.

## Seminarorganisation

Falls Sie Fragen haben oder gleich einen Platz reservieren möchten, melden Sie sich bitte bei Vera Pauli.

E-Mail: pauli@zew.de  
Telefon: 0621/1235-240  
Telefax: 0621/1235-224

## Geschäfts- und Teilnahmebedingungen

Die Anmeldung zur Teilnahme an der Veranstaltung können Sie per E-Mail (pauli@zew.de), im Internet (www.zew.de/seminaranmeldung), per Fax (0621/1235-224) (siehe Anmeldeformular) vornehmen. Nach Eingang der Anmeldung wird diese als verbindlich gebucht. Bei einer Stornierung ab 14 Tage vor Seminarbeginn werden die Teilnehmergebühren in voller Höhe fällig. Davor berechnen wir eine Bearbeitungsgebühr von EUR 50,- (zuzüglich 7 % UmSt.). 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, z.B. Erkrankung der Dozenten oder zu geringe Teilnehmerzahl, abzusagen. In diesem Fall erstattet das ZEW bereits bezahlte Gebühren.

## Hotel

Sollten Sie eine Übernachtung in Frankfurt benötigen, empfehlen wir Ihnen gerne ein Hotel.



L 7, 1 · D-68161 Mannheim  
Postfach 1034 43 · D-68034 Mannheim  
Telefon: 0621/1235-01 (Zentrale)  
Telefax: 0621/1235-224  
Internet: www.zew.de

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

## Modernes Bond-Portfoliomanagement

Verbindliche Anmeldung zum Seminar am 25. und 26. April 2006  
Seminarort: DVFA Center, im Gebäude der IHK/Börse, Börsenplatz 4 (4. OG), 60313 Frankfurt am Main

Name  Abteilung  Position

Name  Abteilung  Position

Name  Abteilung  Position

Firma/Institution

Adresse

Telefon, Fax, E-Mail  (Mit der Angabe meiner E-Mail-Adresse willige ich ein, zukünftig über dieses Medium aktuelle ZEW-Informationen zu erhalten.)

Datum, Unterschrift  (Mit Ihrer Unterschrift akzeptieren Sie die Ihnen mitgeteilten und beiliegenden Teilnahmebedingungen des ZEW.)