

# ZEW Expertenseminar

## Risikomanagement und Risikomessung

### Thematische Kurzbeschreibung

Die Entwicklungen während der vergangenen Jahre haben eindrucksvoll die Chancen, aber auch die Risiken gezeigt, die Investoren auf den internationalen Kapitalmärkten erwarten. Dabei wurden vielfach die Vorteile von Portfolios gegenüber Einzelinvestitionen deutlich. Der Kurs vermittelt die methodischen Fähigkeiten, die für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement notwendig sind. Der inhaltliche Bogen reicht dabei von grundlegenden statistischen Kennzahlen über Standardmodelle der Risikobewertung bis hin zu aktuellen Verfahren des Portfoliomanagements und des Hedgings sowie deren praktischer Umsetzung.

### Zielgruppe

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

### 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.

### Seminardatum und -ort

12. März 2007, ZEW, Mannheim

### Methoden

Vorträge, Praxisbeispiele, praktische Übungen am PC

### Referenten

PD Dr. Dietmar Maringer, University of Essex  
Prof. Dr. Peter Winker, Universität Gießen

### Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 550,- (zzgl. 7% UmSt.).  
Die Teilnehmerzahl ist begrenzt.

### Programm am 12. März 2007

09:00 – 09:10	Begrüßung <i>Dr. Michael Schröder, ZEW</i>
09:10 – 10:30	<b>Methodische Grundlagen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Volatilität und Korrelation</li> <li>■ Empirische Befunde</li> <li>■ Mean-Variance-Ansatz und internationale Diversifikation</li> <li>■ Alternative Risikomaße (inkl. Value at Risk und Expected Shortfall)</li> <li>■ Praktische Anwendungen am PC mit aktuellen Beispielen</li> </ul>
10:30 – 10:50	Kaffeepause
10:50 – 12:30	<b>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Grundidee des CAPM</li> <li>■ Risikoprämien und Bewertung mit CAPM</li> <li>■ Praktische Anwendung mit Excel</li> </ul>
12:30 – 13:30	Mittagspause
13:30 – 15:00	<b>Arbitrage Pricing Theory (APT)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Grundidee der APT</li> <li>■ Wahl der Faktoren</li> <li>■ Ansätze von BIRR und BARRA</li> <li>■ Principal Component Analysis</li> <li>■ Praktische Anwendung mit Excel</li> </ul>
15:00 – 15:20	Kaffeepause
15:20 – 17:00	<b>Risikomanagement</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Methoden und Ansätze</li> <li>■ Risk Exposure</li> <li>■ Hedging-Instrumente und deren Vor- und Nachteile</li> <li>■ Praktische Anwendungen am PC</li> </ul>

## Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 550,- (zzgl. 7 Prozent UmSt.).

Die Seminargebühren beinhalten Pausen- und Veranstaltungsgetränke sowie das Mittagessen an allen vollen Seminartagen. 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 zur Seminarorganisation haben, wenden Sie sich bitte an:

Vera Pauli

Telefon: 0621/1235-240, Fax 0621/1235-224

E-Mail: pauli@zew.de

## Geschäfts- und Teilnahmebedingungen

Die Anmeldung zur Teilnahme an der Veranstaltung können Sie per E-Mail (pauli@zew.de), über Internet (www.zew.de/seminaranmeldung) oder per Fax (0621/1235-224) 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,- (zzgl. 7 Prozent 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 benötigen, informieren Sie sich bitte bei Vera Pauli (s. Seminarorganisation).

# ZEW

Zentrum für Europäische  
Wirtschaftsforschung GmbH

L 7, 1 · D-68161 Mannheim  
Postfach 10 34 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**

## Risikomanagement und Risikomessung

Verbindliche Anmeldung zum Seminar am 12. März 2007 · Seminarort: ZEW, Mannheim

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.)