



Modernes Bond-Portfoliomanagement

Thematische Kurzbeschreibung:

Bonds sind für deutsche Investoren der wichtigste Baustein der Kapitalanlage. Dabei hat die gegenwärtige Situation mit flachen Zinstruktur-Kurven dazu geführt, dass Investoren verstärkt nach Renditequellen in Spread-Produkten suchen. Das Experten-seminar 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 oder Emerging Market Bonds. Außerdem werden neue Entwicklungen bei der Portfoliooptimierung mit verschiedenen Kreditstrukturen vorgestellt.

Ihr Nutzen:

- Sie erhalten eine anwendungsorientierte Vermittlung von aktuellem Expertenwissen im Bereich Bond-Portfoliomanagement durch erfahrene Praktiker.
- Sie erhalten Ansatzpunkte zur Umsetzung in die tägliche Berufspraxis anhand von Praxisberichten und Fallstudien.

Zielgruppen:

Führungskräfte und Mitarbeiter aus den Bereichen Treasury, Handel & Sales, Asset-, Portfolio- und Risikomanagement sowie Steuerberater und Wirtschaftsprüfer

Seminardatum:

6./7. November 2007 von 9:00- 18:00 Uhr

Seminarort:

DVFA Center, Mainzer Landstraße 37-39, Frankfurt am Main

Seminargebühr:

Die Gebühr beträgt EUR 1.680,- (zzgl. 7 Prozent USt.).

Das ZEW gewährt einen Rabatt von 10 Prozent auf dieses Seminar.

Seminarorganisation

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

Programm

Dienstag und Mittwoch, 6./7. November 2007

Bond-Portfoliomanagement:

Einflussfaktoren, Instrumente und Strategien

- Bewertungsansätze für Bonds (Barwertmethode, YTM, Zinskurven)
- Risikomessung und Risikomanagement (Mod. Duration, Konvexität, Key-rate Duration)
- Einsatz von Derivaten im Bond-Portfolio (Futures, Swaps, Optionen)
- Yield-Curve-Strategien (Flattener, Steepener, Butterfly)
- Cross-Market-Strategien (Spreads, Box-Trades)

Corporate Bonds

- Corporate Bonds – Einführung und Bewertung
- Theoretische Modelle zur Preisbewertung
- Kreditkurven
- Analyseansätze für Kreditrisiken
- Ratingmodelle
- Kapitalmarktorientierte Analyseansätze
- Management von Corporate Bonds Portfolios
- Hybridanleihen
- Absicherungsstrategien im Portfoliomanagement Corporate Bonds

Portfoliooptimierung mit Kreditstrukturen (ABS und CDOs)

- Risiko- und Performancefaktoren eines Kreditportfolios
- Alpha-/Beta-Strategien, Diversifikation, Leverage, Liquidität
- Verbriefung von Forderungspools durch ABS (Tranchierung, Ratingansätze)
- Cash Flow CDO (Leveraged Loan CDO, Structured Finance CDO)
- Synthetische CDO (CDS Indizes, Single Tranche CDO)
- Innovationen im Investment Grade-Ratingsegment (Rated Equity, Leveraged Super Senior, CPDO)

Emerging Markets-Bonds: Risiko- und Portfoliomanagement

- Charakteristika von Emerging Markets
- Struktur der Anleihenmärkte
- Kreditanalyse
- Portfoliostrukturierung
- Absicherungsstrategien

Referenten



Dr. Volker Marnet-Islinger studierte Volkswirtschaftslehre in Mannheim und Saarbrücken mit Studienabschluß und Promotion in Mannheim. Von 1991 bis 1994 war er am ZEW als stellvertretender Abteilungsleiter des Forschungsbereichs Internationale Finanzmärkte und Finanzmanagement beschäftigt. Nach sieben Jahren bei der „Allianz AG and Allianz Asset Managers“ arbeitet Dr. Marnet-Islinger seit 2001 bei der Cominvest (Commerzbank Gruppe) in der Position des Head of Credit Management / Corporate Bonds.



Michael Discher-Remmlinger schloss sein Studium der Betriebswirtschaftslehre 1991 an der Universität Mannheim ab. Danach war er bei der Deutscher-Investment Trust GmbH, Frankfurt und bei PIMCO Europe in München tätig. Seit seinem Eintritt im August 2007 als Senior Portfoliomanager im Fixed Income Team der Deka Investment ist Herr Discher-Remmlinger verantwortlich für Emerging Markets. Er verwaltet insbesondere den Fonds Deka-Global Convergence Renten.



Dr. Alexander Schubert studierte „Wirtschaftswissenschaften“ mit den Schwerpunkten Finanzierung und Wirtschaftsinformatik an der Universität Siegen. Nach seiner Mitarbeit an einem Projekt der Universität Siegen und dem Forschungsinstitut „International Institute for Applied Systems Analysis“ (IIASA) in Wien, trat Herr Dr. Schubert 1998 bei der Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) ein. Nach seiner Promotion wechselte er 2005 zu Union Investment und arbeitet seit August 2007 als Portfoliomanager im Rentenfondsmanagement.



Igor Yalovenko absolvierte sein Diplomstudium der Finanzmathematik mit dem Nebenfach Betriebswirtschaftslehre an der Ruhr-Universität Bochum. Während seiner beruflichen Laufbahn arbeitete er als Händler und Strukturierer von Kreditderivaten bei der DZ Bank und als Emerging Markets Bond Trader bei JP Morgan. Seit 2005 arbeitet er bei der WestLB, wo er derzeit als Senior ABS Trader im Bereich Global Markets in London beschäftigt ist.