



# 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.

## 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.

## Zielgruppen

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

## Seminardatum, -zeit und -ort

3. März 2008, 9:00 Uhr - 17:00 Uhr, Mannheim

## Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 550,- (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, Fax 0621/1235-224, E-Mail pauli@zew.de

## Programm

Montag, 3. März 2008

### Methodische Grundlagen

- Volatilität und Korrelation
- Empirische Befunde
- Mean-Variance-Ansatz und internationale Diversifikation
- Alternative Risikomaße (inkl. Value at Risk und Expected Shortfall)
- Praktische Anwendungen am PC mit aktuellen Beispielen

### Capital Asset Pricing Model (CAPM)

- Grundidee des CAPM
- Risikoprämien und Bewertung mit CAPM
- Praktische Anwendung mit Excel

### Arbitrage Pricing Theory (APT)

- Grundidee der APT
- Wahl der Faktoren
- Principal Component Analysis
- Praktische Anwendung mit Excel

### Risikomanagement

- Methoden und Ansätze
- Risk Exposure
- Hedging-Instrumente und deren Vor- und Nachteile
- Praktische Anwendung am PC

## Referenten



**PD Dr. Dietmar Maringer** ist Deputy Director des Centre for Computational Finance and Economic Agents (CCFEA) der University of Essex, UK. Davor war er beruflich an verschiedenen Universitäten und 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.



**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.