



## Modernes Bond-Portfoliomanagement

Das Management von Bond-Portfolios bzw. der Umgang mit komplexen Anleihen hat in den letzten Jahren stark an Komplexität zugenommen. Die Finanzmarktkrise hat deutlich gezeigt, dass Ratings solcher Instrumente nur eine begrenzte Aussagekraft für die Beurteilung haben. In diesem Seminar werden daher sowohl klassische Unternehmensanleihen als auch strukturierte Produkte im Kredit und Zinsbereich ausführlich dargestellt. Anhand der Analyse wesentlicher Risikofaktoren und Strukturierungsmerkmale werden Anlagestrategien abgeleitet. Das Expertenseminar des ZEW und der DVFA gibt einen ausgezeichneten Einblick in die Instrumente des modernen Bond-Portfoliomanagement.

### Ihr Nutzen

- Sie erhalten eine anwendungsorientierte Vermittlung moderner Managementkonzepte im Bereich Bond-Portfoliomanagement durch erfahrene Praktiker.
- Sie erwerben anhand aktueller Fallbeispiele und Praxisberichte von Experten umfangreiches Fachwissen für die tägliche Berufspraxis.

### Zielgruppen

Führungskräfte und Mitarbeiter aus den Bereichen Asset-, Risiko- und Portfoliomanagement, Treasury, Handel & Sales, sowie Vermögensverwalter, Anlageberater und Wirtschaftsprüfer

### Seminardatum, -zeit und -ort

Dienstag, 30. September und Mittwoch, 1. Oktober 2008, 09:00 Uhr bis 18:00 Uhr, DVFA Center, Mainzer Landstraße 37-39, 60329 Frankfurt am Main

### Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 1.680,- (zzgl. 7% USt.). Das ZEW gewährt einen Rabatt von 10% auf dieses Seminar.

### 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

Dienstag, 30. September 2008

### 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

Referent: Dr. Volker Marnet-Islinger, cominvest Asset Management GmbH

### Emerging-Markets-Bonds: Risiko- und Portfoliomanagement

- Charakteristika von Emerging Markets
- Struktur der Anleihen- und Devisenmärkte
- Analyse der Einflussfaktoren auf Spread, Zins und Währung
- Allokationsentscheidung
- Identifizierung und Management der Risiken sowie aktuelle Entwicklungen und Tendenzen in Emerging Markets

Referent: Michael Discher-Remmlinger, PIMCO

Mittwoch, 1. Oktober 2008

### Einführung in Strukturierte Anleihen: Portfoliooptimierung mit Zinsstrukturen

- Unterschiedliche Ansätze der Portfoliooptimierung
- Einflussfaktoren auf die Zinsstrukturkurve und Credit Spreads
- Zinsstrukturen im Portfoliomanagement
- Optimierung von Rentenportfolios mit Zinsstrukturen

Referent: Dr. Jean-Christophe Curtillet, WestLB Research

### Analysieren von Kreditstrukturen (ABS und CDO) aus der Sicht von Portfoliomanager

- Risiko- und Performancefaktoren eines Kreditportfolios
- Alpha-/Beta-Strategien, Diversifikation, Leverage, Liquidität
- Forderungsverbriefung als ABS
- Synthetische CDO
- Auslöser der Finanzkrise
- Zukunft strukturierter Kredite im Bond-Portfoliomanagement

Referent: Igor Yalovenko, WestLB Research

## Referenten



**Dr. Volker Marnet-Islinger** ist seit Oktober 2001 Leiter Corporate Bonds im Bereich Asset Management bei der COMINVEST/Commerzbank, Frankfurt/Main. Davor war er sechs Jahre bei der Allianz im Bereich Research, Beteiligungsmanagement und Asset Management tätig. Von 1991 bis 1995 war er wissenschaftlicher Mitarbeiter am ZEW.



**Dr. Michael Discher-Remmlinger** schloss sein Studium der Betriebswirtschaftslehre 1991 an der Universität Mannheim ab. Danach war er bei der Deutscher-InvestmentTrust 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. Jean-Christophe Curtillet** promovierte an der Ruhr-Universität zu Bochum in Dynamischen Systemen. Bei Arthur Anderson arbeitete er als Senior Consultant für das Asset Liability Management. Daraufhin wechselte er zur West LB, wo er die letzten 7 Jahre die Abteilung Fixed Income Analysis aufbaute und bis heute leitet. Dr. Curtillet hat Erfahrung in der Liquididen Markt Strategie, der strukturierten Verzinsung sowie der Kreditvergabe und der Portfolio Optimierung.



**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.