



## Risikomanagement und Risikomessung

### Das Thema

Einmal mehr zeigen sich in den vergangenen Monaten eindrucksvoll die Risiken und Chancen auf internationalen Kapitalmärkten. Wer hier erfolgreich agieren will, achtet einerseits auf eine adäquate Modellierung und Messung einzelner Risiken, andererseits auf eine angemessene Zusammenstellung von Portfolien. Gegenüber Einzelinvestitionen können diese nämlich ein deutlich besseres Risikoprofil erreichen.

In den beiden Expertenseminaren „Risikomanagement und Risikomessung“ erwerben Sie die methodischen Fähigkeiten für ein effektives und erfolgreiches Portfoliomanagement: Im ersten Teil geht es um methodische Grundlagen und traditionelle Ansätze zur Portfolioanalyse, darauf aufbauend im zweiten Teil um aktuelle methodische Erweiterungen und deren Einsatz im Risikomanagement. Damit Sie entsprechend Ihren Vorkenntnissen und Bedürfnissen den Grund- und/oder den Aufbaukurs besuchen können, sind die beiden Expertenseminare einzeln buchbar.

### 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
- Mitarbeiter im Vertrieb von Banken und Finanzdienstleistern

### Vorkenntnisse

Teilnehmer am Aufbaukurs sollten mit den Inhalten des Grundlagenseminars vertraut sein, weil die Kurse aufeinander aufbauen.

### Methoden

Vorträge, Praxisbeispiele, praktische Übungen am PC in Excel und EViews

### Seminardatum, -zeit und -ort

- Grundlagenseminar: Montag, 2. Februar 2009, Mannheim
- Aufbaukurs: Dienstag, 3. Februar 2009, Mannheim

## Programm

### Grundlagenseminar

Montag, 2. Februar 2009, Mannheim

- Statistische Grundlagen: Erwartungswert, Volatilität und Korrelation; empirische Befunde; Messung
- Methodische Grundlagen: Markowitz-Ansatz (Mean-Variance), (internationale) Diversifikation und praktische Anwendungen am PC mit aktuellen Beispielen
- Capital Asset Pricing Model (CAPM): Grundidee, Risikoprämien und Bewertung mit CAPM; praktische Anwendung mit Excel
- Arbitrage Pricing Theory (APT): Grundidee; Wahl der Faktoren: theoretische und statistische Ansätze; praktische Anwendung mit Excel
- Grundlagen des Risikomanagement: Methoden und Ansätze; Risk Exposure; Hedging-Instrumente und deren Vor- und Nachteile; praktische Anwendung am PC

### Aufbaukurs

Dienstag, 3. Februar 2009, Mannheim

- Verfahren der Risikomodellierung und -messung: dynamische Modelle (ARCH, GARCH und Varianten), höhere Momente, Copulas mit praktischen Anwendungen am PC (Excel, EViews)
- Alternative Risikomaße: Extremwerttheorie, Value at Risk und Verwandte (CVaR, Omega), Schätzung und praktische Probleme, Stresstests und praktische Anwendungen am PC (Excel)
- Strukturierte Produkte: Definitionen und Beispiele (CPPI, CDO etc.), Bewertung und Hedgestrategien, praktische Anwendungen am PC (Excel)
- Erweitertes Risikomanagement: Dynamische Strategien, Terminkontrakte, Zinsrisiken, Währungsrisiken mit praktischen Anwendungen am PC

### Seminargebühr

Je Expertenseminar EUR 570,- (zzgl. 7% USt.).

Die Seminare sind getrennt buchbar. Die Teilnehmerzahl ist begrenzt.

### Seminarorganisation und Unterkunft

Ihre Fragen zur Seminarorganisation oder zur Unterkunft beantwortet Vera Pauli, Telefon 0621/1235-240, Fax 0621/1235-224, E-Mail pauli@zew.de

## Referenten



**Professor Dr. Dietmar Maringer**, Universität Basel  
Studium der Betriebsinformatik und Finanzwirtschaft in Wien und Cambridge; Habilitation an der Universität Erfurt. Nach beruflicher Tätigkeit an verschiedenen Universitäten und in der Finanzbranche ist er nun Professor of Computational Management Science an der Universität Basel. Seine Forschungsinteressen umfassen Finanz- und Risikomanagement, Investmentanalyse und Optimierungsverfahren.



**Prof. Dr. Peter Winker**, Universität Gießen  
Studium der Mathematik und Volkswirtschaftslehre in Konstanz und Paris, Promotion zum Dr. rer. pol. an der Universität Konstanz, Habilitation in Volkswirtschaftslehre und Ökonometrie an der Universität Mannheim. Nach Stationen an der International University in Germany Bruchsal und an der Universität Erfurt jetzt am Lehrstuhl für Statistik und Ökonometrie an der Justus-Liebig-Universität Gießen. Forschungsschwerpunkte: Angewandte Wirtschaftsforschung und rechenintensive Verfahren in Ökonometrie und Statistik.