

# FIXED-INCOME-PORTFOLIOMANAGEMENT

## AKTIVE STEUERUNG UND RISIKOMANAGEMENT MIT ZINSSWAPS UND CDS

ZIELSETZUNG	SEMINARINHALTE	SEMINARINFORMATIONEN
<p>Aufbauend auf der strategischen und taktischen Asset Allocation werden die komplexen Anforderungen des Investmentprozesses beim Management von Fixed-Income Portfolios vermittelt. Sie werden in der Lage sein, ertragssteigernde aktive Techniken unter bestimmten Zinsszenarien mittels Sensitivitäten und des Horizon Return-Konzepts zu analysieren und durchzurechnen. Anhand eines Portfolios bestehend aus Staatsanleihen, Corporates, Zinsderivaten und Kreditderivaten lernen Sie die Produktcharakteristika von Anleihen, Zinsswaps und Credit Default Swap bei aggregierter Portfoliobetrachtung kennen und erlangen Klarheit bei der Interpretation von Portfolio-Kennzahlen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☰ Risikotreiber von Zinsinstrumenten (Bonds, Floater; Zinsderivate und Strukturen) <ul style="list-style-type: none"> <li>● Zinsänderungsrisiko (IR Risk) und Bonitäts- bzw. Ausfallrisiko (CR Risk)</li> </ul> </li> <li>☰ Spread-Kennzahlen als primäres Entscheidungskriterium im Fixed-Income Management</li> <li>☰ Moderne Portfolio Theorie (MPT) nach Harry Markowitz <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risikoreduktion durch Anlagesteuerung</li> <li>● Praktischer Aufbau, Auswirkung und Messung der „Efficient Frontier“</li> <li>● Ertrags- und risikooptimale Portfolios nach Markowitz</li> </ul> </li> <li>☰ Fixed Income (Portfolio) Management Strategien <ul style="list-style-type: none"> <li>● Passiv / Aktiv / Semiaktiv / Barbell / Bullet</li> <li>● Aktives Management von Fixed Income Portfolios</li> <li>● Yield-to-Maturity vs. Horizon Return</li> </ul> </li> <li>☰ Analyse und Simulation von Fixed-Income Portfolios auf Bloomberg Professional® service <ul style="list-style-type: none"> <li>● PORT (Portfoliosystem) und MARS (Multi Asset Risk System) auf Bloomberg Professional® service</li> <li>● Horizon Return-Analysen und Stress Tests</li> <li>● Aggregierte Portfolio-Kennzahlen für Bonds / Zinsswaps / Credit Default Swaps (CDS)</li> <li>● Aufteilung des Portfolios nach Laufzeitbändern, Ratings, Key Rate Risks, etc.</li> </ul> </li> <li>☰ Szenario-Analysen für Portfolios mit Bonds / Zinsswaps / CDS <ul style="list-style-type: none"> <li>● Maßgeschneiderte Zins- und Credit-Szenarien (Interest Rate und CDS Spread Shifts)</li> <li>● Simulation über Assetklassen: Zins- und Credit Spread-Änderungen simultan</li> <li>● Punktueller Risikomanagement mit Interest &amp; Credit Key Rate Risk</li> <li>● Fallstudie: Hedging Zinsänderungsrisiko mit Futures</li> <li>● Fallstudie: Steuerung Zinsänderungs- und Credit Spread Risiko mittels Zinsswaps und CDS</li> </ul> </li> <li>☰ Portfolio-Handelssimulationen</li> <li>☰ Moderne Risikomessung von Fixed Income Portfolios mit Value at Risk <ul style="list-style-type: none"> <li>● Definition, Interpretation und Verwendung von VaR-Konzepten</li> <li>● PC-Simulation des VaR von FI Portfolios mittels Bloomberg Professional® service</li> </ul> </li> <li>☰ Benchmarking und Performancemessung</li> </ul>	<p><b>KATEGORIE Risikomanagement</b></p> <p>G A P R</p> <hr/> <p><b>SEMINARDAUER</b></p> <p>1 2 3 4 5</p> <hr/> <p><b>SEMINARNUMMER R_13</b></p>