

FIXED-INCOME-ANALYSE / BONDANALYSE

MARKTÜBLICHE BEWERTUNGSVERFAHREN AUS DER PRAXIS DES BONDHANDELS

ZIELSETZUNG	SEMINARINHALTE	SEMINARINFORMATIONEN
<p>Gerade in der aktuellen Niedrigzinsphase mit erhöhtem Zinsänderungs- sowie Credit Spread Risiko und somit bedeutendem Kursrückschlagspotenzial sind fundierte Kenntnisse im Bereich der Bondanalyse eine dringende Voraussetzung für ein erfolgreiches Risikomanagement. Ziel des Basisseminars ist es, die verschiedenen Bewertungsmethoden von Geld- und Kapitalmarktinstrumenten und die zugrundeliegende Methodik des Barwertkonzeptes anwenden zu können.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ☰ Fixed-Income Analyse: Renditekonzept und Preisbildung, Ertrags- und Spread-Kennzahlen <ul style="list-style-type: none"> ● Einteilung Fixed-Income Instrumente: Cash Instrumente / Komplex(er)e strukturierte Zinsprodukte / Plain vanilla Zinsderivate / Komplex(er)e Zinsderivate ☰ Rendite und Preisbildung von Kapitalmarktinstrumenten <ul style="list-style-type: none"> ● Fixed Rate Bonds und Zerobonds als Basisbausteine des Fixed-Income-Managements ● Cashflow-Analysen, Barwertkonzept, Zinsberechnungsmethoden, Accrued Interest, Clean & Dirty Price, Day Count Conventions ● Diskontierung von Zahlungsströmen, Renditen, Spot Rates, Diskontfaktoren und Forward Rates; Rendite als gewichteter Durchschnittwert der Zerorenditen ● Current Yield und Simple Yield to Maturity ● Kalkulation und Interpretation der Rendite auf Endfälligkeit (YTM nach ISMA) ● Einflussfaktoren auf die Rendite und kritische Betrachtung des Barwertkonzeptes ● Horizon Return Analyse: Wie setzt man die Prämissen des Renditekonzeptes außer Kraft? ☰ Rendite und Preisbildung von Geldmarktinstrumenten <ul style="list-style-type: none"> ● Eonia® und Euribor® Rates ● Discount Papers (T-Bill, Bubill, Commercial Paper, etc.) ● Yield Papers (Certificate of Deposit) ● Floating Rate Notes ☰ Yield / Credit Spread Analyse im Bond-, Swap- und Kreditderivatehandel <ul style="list-style-type: none"> ● Yield / Swap Spread versus der „riskless“ German Sovereign Curve / Swap Curve ● Zero Spread / Option Adjusted Spread / Asset Swap Spread ● CDS Spread und Credit Basis ☰ Risikotreiber und Quantifizierung des Interest & Credit (Spread) Risk mittels Sensitivitäten <ul style="list-style-type: none"> ● Zinsänderungsrisiko (IR Risk) ● Bonitäts- bzw. Ausfallrisiko (CR Risk) ● Liquiditätsrisiko ☰ Konstruktion und Analyse eines Bondportfolios mit Bloomberg Professional® service <ul style="list-style-type: none"> ● Interpretation aller relevanten Portfoliokennzahlen und Risikoparameter 	<p>KATEGORIE Produkte</p> <p>G A P R</p> <hr/> <p>SEMINARDAUER</p> <p>1 2 3 4 5</p> <hr/> <p>SEMINARNUMMER P_01</p>