

≡ KREDITDERIVATE UND CORPORATE BONDS

PREISBILDUNG, EINSATZ UND RISIKOMANAGEMENT VON CDS

ZIELSETZUNG	SEMINARINHALTE	SEMINARINFORMATIONEN
<p>Bereits seit dem Ausfall des Automobilzulieferers Delphi im Jahr 2005 ist bekannt, dass das Volumen ausstehender CDS das Volumen ausstehender Anleihen um ein Vielfaches übersteigen kann. Aber erst die Finanzkrise und die Fälle Lehman und AIG haben das Augenmerk der Regulatoren massiv auf den Markt für Credits und Kontrahentenrisiken gelenkt. Um einer gesetzlichen Regulierung zu entgehen entschlossen sich die großen Marktteilnehmer zu einer umfassenden Selbstregulierung mit einhergehender Standardisierung des CDS (Clearing über zentrale Gegenparteien, Bewertungsmodell, Big and Small Bang, Determination Committee etc.).</p>	<ul style="list-style-type: none"> ≡ Corporate Bonds: Risikotreiber und Quantifizierung von Interest & Credit (Spread) Risk ≡ Zinsänderungsrisiko (IR Risk) ≡ Bonitäts- bzw. Ausfallrisiko (CR Risk) ≡ Credit Spread Analyse im Anleihe-, Swap- und Kreditderivatehandel ≡ Kreditderivate: Einführung, Marktübersicht und Basisstrukturen <ul style="list-style-type: none"> ● Credit Default Swap (CDS) ● Total Return Swap (TRS) ● Credit Spread Option (CSO) ● Forward / Amortizing / Binary CDS ● n-to-Default / Pro Rata CDS ● Credit Linked Note (CLN) ≡ Preisbildung von Kreditderivaten anhand von Praxisbeispielen <ul style="list-style-type: none"> ● Aufbau von Default-Kurven und Arten von Ausfallwahrscheinlichkeiten ● Bestimmung von impliziten Ausfall-WS aus Transitionsmatrizen und gehandelten Credit Spreads ● Pricing auf Basis von gehandelten Spreads und historischen Ausfallwahrscheinlichkeiten ● Berücksichtigung von Kontrahentenrisiken ● Discounted Spread Model ● ISDA Standard Upfront Model / Fair Value Modell ● Workshop: Pricing der Strukturen mittels MS® Excel und Bloomberg Professional® service ≡ Credit Default Swaps nach dem „Big & Small Bang“ <ul style="list-style-type: none"> ● Standardisierung der CDS-Kontrakte ● Bloomberg Professional® service als Marktstandard ≡ Anwendungsmöglichkeiten von Kreditderivaten anhand von Praxisbeispielen <ul style="list-style-type: none"> ● Eigenhandel und Risikopositionierung ● Replikation von Corporate Portfolios ● Steuerung von Kreditrisiken zur Portfoliosteuerung ≡ Pricing und Einsatz von Markit iTRAXX® Indices CDS 	<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_04</p>