

≡ KREDITPRICING

BEWERTUNG RISIKOBEHAFTETER FINANZPRODUKTE IM KREDITBEREICH UND HANDEL

ZIELSETZUNG	SEMINARINHALTE	SEMINARINFORMATIONEN
<p>Nicht zuletzt bedingt durch die aufsichtlichen Änderungen im Rahmen von MaRisk, SREP und der Solvabilitätsanforderungen (CRR) wird seitens der Bankenaufsicht der logische Schritt in die Gesamtbanksteuerung beschriftet. Dies bedeutet, dass die oft starre Trennung zwischen Handels- und Kreditbereich zumindest teilweise aufgehoben wird und sich beide Felder bezüglich der Performance- und Risikobetrachtung gegeneinander messen lassen müssen. Deswegen kommt die Frage auf, wie sich Kredite und Junk Bonds, Bürgschaften und Kreditderivate bewerten lassen und wie die Daten liquide gehandelter Bonds für die Bewertung im Kreditbereich nutzbar gemacht werden können.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ≡ Ausfallstruktur- und Spreadkurven als Basis für das Kreditpricing <ul style="list-style-type: none"> ● Arten von Ausfallwahrscheinlichkeiten: Kumulierte, periodenadäquate und Forward-Ausfallstrukturen, Überlebensstrukturen ● Interdependenzen zwischen Ausfallstrukturen und Credit Spread-Strukturen ≡ Generierung von Ausfallstrukturen <ul style="list-style-type: none"> ● Direktes Erheben aus Ratings ● Extrapolation von Migrationsmatrizen ● Berücksichtigung von Shiftfaktoren im Rahmen von Stresstests ● Berechnung impliziter Ausfallstrukturen aus gehandelten Bondpreisen und aus gehandelten Credit Spreads von Credit Default Swaps ● Welche mathematischen Annahmen werden bei der Generierung der Ausfallstrukturkurven gemacht? ≡ Bewertung von Junk Bonds und Krediten <ul style="list-style-type: none"> ● Die zwei Seiten des Credit Pricings: Vor- versus Nachkalkulation ● Motivationen für Credit Pricing ● Komponenten der Kundenkondition im Rahmen der Vorkalkulation: Berücksichtigung von expected und unexpected Loss sowie Optionsrechten ● Bewertung über Ausfallstrukturkurven und Spreadkurven ● Aufbau ratingspezifischer Zerokurven: Bootstrapping von Spot Credit Spreads aus Par Credit Spreads ● Bewertung verschiedener Kreditvarianten ≡ Bewertung von Bürgschaften und Kreditderivaten <ul style="list-style-type: none"> ● Welche Bonitäten gehen in das Pricing ein? ● Bewertung unter Berücksichtigung von Kontrahentenrisiken und Collateral Agreements ● Bewertung von Credit Default Swaps auf gehandelte und nicht gehandelte Assets ● Bewertung von Baskettransaktionen ● Bewertung komplexer Strukturen (Binary, Forward, Amortizing) ● Bewertung von Nth-to-Default- und Tranchen-Produkten über Gauß-Copula-Modelle 	<p>KATEGORIE Risikomanagement</p> <p>G A P R</p> <hr/> <p>SEMINARDAUER</p> <p>1 2 3 4 5</p> <hr/> <p>SEMINARNUMMER R_03</p>