

≡ POST-CRISIS-MARKTSTANDARDS FÜR ZINSDERIVATE

OIS, CSA, CCP, CVA & CO. – DIE BEWERTUNGSPRAXIS FÜR IHRE ZINSSWAPS

ZIELSETZUNG	SEMINARINHALTE	SEMINARINFORMATIONEN
<p>Preisbestimmende Faktoren wie Credit- und Basis- sowie Funding-Spreads sind seit der globalen Finanzkrise stark in Bewegung gekommen. Viele dieser Spreads haben sich sprunghaft ausgeweitet und sind seitdem auf erhöhtem Niveau und hochvolatil, was Institute vor enorme Herausforderungen stellt. Infolge gesteigerter Kontrahentenrisiken setzt sich ein stringentes Collateral-Management durch, was wiederum zu Änderungen bzw. mehr Komplexität beim Pricing führt. Das hat die Bewertung von Zinsderivaten deutlich verändert.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ≡ Plain vanilla Zinsswap – das bedeutendste OTC-Derivat <ul style="list-style-type: none"> ● Zusammensetzung einer klassischen Bewertungskurve ● Generierung der Marktdaten aus Bloomberg Professional® service ● Festsatz als geometrisches Mittel der Forward Rates ● Ermittlung des Par Coupon und Fair Value ● Prüfung des marktkonformen Preises bei Abschluss und Close Out ≡ OIS-Diskontierung – die neue Marktpraxis <ul style="list-style-type: none"> ● Entwicklung der CDS Spreads auf Banken / Basis zwischen Euribor und EONIA Swap ● Welche Zinssätze sind am Interbankenmarkt risikoneutral? ● Basis Spread 3M-Euribor vs. 3M-EONIA Swap / 3M-USD Libor vs. 3M-OIS ● Ausweitung der Basis Spreads / Der OIS-Markt und deren OIS-Indices ● Bewertung von Zinsswaps unter Verwendung der OIS-Kurve anstelle der Euribor-Kurve ● Aufbau einer Post-Crisis-Bewertungskurve in Bloomberg Professional® service ≡ CSA – Swaps mit und ohne Collateral-Vereinbarung <ul style="list-style-type: none"> ● Besicherte und unbesicherte Kreditaufnahme ● Credit Support Annex (CSA) ● Welches Collateral wird für den Swap Trade gestellt? ● Auswahl der CSA Collateral Currency (EUR, USD, GBP, JPY) ● Praxis-Simulationen: Single / Dual / Triple Curve Pricing ≡ CCP – Zentrale Kontrahenten <ul style="list-style-type: none"> ● Grundlagen: Regulatorischer Rahmen und ökonomische Ziele ● OTC-Trading und Clearing-Prozess ● LCH.Clearnet Margin Simulator ≡ CVA – Berücksichtigung von Risiken aus Bonitätsveränderungen <ul style="list-style-type: none"> ● CVA Charge – Definition Credit Valuation Adjustment ● General und Specific Wrong Way Risk ● Bloomberg’s Counterparty Valuation Adjustment für Zinsswaps 	<p>KATEGORIE Produkte</p> <p>G A P R</p>
		<p>SEMINARDAUER</p> <p>1 2 3 4 5</p>
		<p>SEMINARNUMMER P_11</p>