

Live-Online-Seminar

September 2022

# Derivative Instrumente

Einsatz | Bewertung | Pricing | Hedging



# **VOLATILITÄT – OPTIONEN – ZERTIFIKATE**

Das Online-Seminar vermittelt Ihnen Praxis-Knowhow zu den wesentlichen Produktarten von Derivativen Instrumenten – von den Grundlagen bis zur praxisnahen Bewertung. Anhand von verschiedenen Instrumenten wie Forwards, Futures, Optionen und strukturierten Produkten trainieren Sie am PC die Umsetzung von Bewertung, Pricing und Hedging in die Praxis. Ein Mix aus Vorträgen und Fallbeispielen garantiert Ihnen einen hohen Lerntransfer am Arbeitsplatz. Sie erarbeiten unter Anleitung unseres Referenten selbstständig praxisnahe Lösungen in Excel. Grundlegende Excel-Kenntnisse sind dabei ausreichend.

**„Sehr guter Überblick zur Bewertung von Derivaten. Sowohl zum Einstieg (dann ist es etwas herausfordernd) sowie insbesondere zur Auffrischung geeignet. Tolles Excel-Tool, um das Gelernte zu vertiefen.“**

Jens Wieland, CP Consultingpartner AG

**„Als Wiederholung oder auch für qualifizierte Quereinsteiger ein echtes Muss.“**

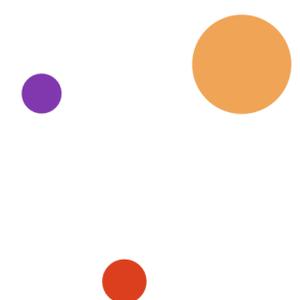
Tobias Strixner, V-Bank AG

**„Spitzenklasse, kompetent und praxisbezogene Vermittlung von Derivatewissen.“**

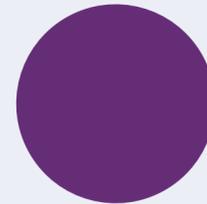
Stefan Hannig, Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**„Für mich das beste Seminar seit Langem. Viel Stoff in kurzer Zeit und trotzdem verständlich vermittelt. Obwohl das Tempo sportlich war, bietet es Raum für Fragen. Die Schulungsunterlagen sind sehr ausführlich. Gerne wieder.“**

Kathrin Rehberger, Allianz Global Investors GmbH



# GUTE GRÜNDE FÜR IHRE TEILNAHME



## 1 SIE SPAREN ZEIT UND REISEKOSTEN

Sie schalten sich zu, wo immer Sie und Ihr Bildschirm sich gerade befinden. Alles was Sie brauchen, ist ein PC/Tablet mit Ton und stabiler Internetverbindung.

## 2 INDIVIDUELL UND PRAXISNAH

Alle Produkte und deren Bewertung werden gemeinsam in Workshops in Excel erarbeitet. Nutzen Sie die Chance, Ihre individuellen Fragen zu besprechen. Mit Ihrem Mikrofon, gegebenenfalls einer Webcam sind Sie aktiv mit dabei. Gerne hilft der Trainer bei Problemen, wenn Sie Ihren Bildschirm teilen.

## 3 NACHHALTIGKEIT IM ARBEITSALLTAG

Die Präsentations-Unterlagen des Referenten erhalten Sie kurz vor dem Seminar. Die neusten Entwicklungen werden tagesaktuell und kompakt aufbereitet. Die selbst erstellten Excel-Beispiele können Sie direkt für Ihre Arbeit nutzen.

## 4 ZERTIFIKAT

Sie erhalten ein vom Referenten unterzeichnetes Zertifikat als Nachweis Ihrer Weiterbildung.

## FÜR WEN IST DAS SEMINAR KONZIPIERT?

Das Seminar ist für Fach- und Führungskräfte aus Kredit- und Finanzinstituten, Wirtschaftsprüfungsgesellschaften oder Versicherungen aus folgenden Bereichen geeignet: Finanzen, Financial Engineering, Portfolio- und Fondsmanagement, Treasury, Risikomanagement und Controlling sowie aus IT und Systemprogrammierung.



# IHR EXPERTE



## **DR. MICHAEL DZIEDZINA**

Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG

Dr. Michael Dziejzina ist Bereichsleiter Risikocontrolling in der BerlinHannoversche Hypothekbank AG. Zuvor war er in der Landesbank Berlin für die Bilanzierung des Kapitalmarktgeschäfts zuständig. Erfahrungen im Eigenhandel/Investmentbanking erwarb er als Leiter der Abteilung Equity/Equity Derivatives. Weitere berufliche Stationen waren die Leitung des Zins- und Währungsmanagement der Continental AG in Hannover. Des Weiteren hat er Lehraufträge an der Hochschule für Wirtschaft und Recht in Berlin.

## **Note 1.0**

(Bewertung der Teilnehmenden des letzten Durchgangs)

# INHALTE

## **PRE-COURSE**

**20. September 2022, 15.30 – 18.00 Uhr**

Der Pre-Course dient der Auffrischung Ihrer Grundkenntnisse und dem Einstieg in die Thematik. Sie sollten Grundkenntnisse von Finanzmathematik und Excel haben.

## **WARM-UP-WORKSHOP**

- Verzinsung, Zinseszinsseffekte, stetige Verzinsung
- Zinsnotierungen und Zins-Umrechnungen
- Definition und Berechnung von Spot-Rates
- Das Prinzip der Barwertberechnung
- Annualisieren im Geld- und Kapitalmarkt
- Diskontfaktorberechnung & Diskontfaktor-Kurven
- Barwert und Diskontierung von Zahlungsströmen
- Rendite, Effektivverzinsung, interner Zinsfuß – was ist der Unterschied?
- Bootstrapping-Verfahren zur Ermittlung einer Zinsstrukturkurve
- Renditestruktur und Zinsstruktur, was unterscheidet die beiden?

## SEMINAR

21. und 22. September 2022,

jeweils 9:00–12:30 Uhr & 13:30–17:00 Uhr

## FORWARDS UND FUTURES

### EINFÜHRUNG

- Was sind derivative Instrumente?
- Was ist der Unterschied zwischen symmetrischen und asymmetrischen derivativen Instrumenten?

### TERMINGESCHÄFTE

- Ein Termingeschäft als einfaches derivatives Instrument
- Auszahlungsdiagramme bei Long- und Short-Positionen
- Berechnung von Terminkursen (Forward Price)
- Devisentermingeschäfte und Swappunkte
- Bewertung von Termingeschäften während der Laufzeit
- Contracts for Difference

### WORKSHOP:

Bewertung von Forwards bei Variation der Parameter

## FUTURES

- Übersicht Futures-Märkte und Kontraktarten
- Unterschied Forward und Futures
- Open Interest und Volume: Interpretationen und Zusammenhänge
- Initial-, Variation-Margin, Profit&Loss-Berechnung für Futures
- Cash&Carry-Arbitrage-Relationen sowie Reverse Cash&Carry-Arbitrage-Relationen, No-Arbitrage-Channel
- Basiskonvergenz, Value Basis, Carry Basis, Implied Repo Rate
- DAX-Future und Euro Stoxx 50-Future: Preisbildung
- Bund-Future: Preisbildung, Ermittlung Cheapest-to-Deliver

### WORKSHOP:

Bewertung von DAX-, Stoxx-, Bund-Future

## FORWARD-RATE-AGREEMENTS (FRAS) UND GELDMARKT-FUTURES

- Die Berechnung von Implied Forward Rates
- Die Berechnung und Interpretation von Implied Forward-Kurven

- FRAs: Gestaltung, Funktionsweise, Einsatzbeispiele
- Fair-Value-Berechnung eines FRAs

### WORKSHOP:

Berechnung impliziter Zinssätze und Termin-Zins-Kurven, Ausgleichszahlung und Bewertung von FRAs während der Laufzeit, Profit&Loss-Berechnung

## SWAPS

- Grundlagen, typischer Einsatz und Marktusancen
- Swap-Bewertung – Bootstrapping der Swap-Kurve und Fair Value Ermittlung, Unterschied Clean und Dirty Price
- Credit-Value-, Debt-Value und Liquidity-Value Adjustment (CVA, DVA, LVA)
- Erweiterungen: Forward-Start Swaps, Swaps mit variablen Notional, EONIA-Swaps
- Cross-Currency-Swaps: Funktionsweise und Bewertung

### WORKSHOP:

Bootstrapping einer realen Swapkurve, bewerten Sie selbst einen Plain-Vanilla, Forward-Start und einen Changing Notional Swap

## VOLATILITÄT, OPTIONEN UND ZERTIFIKATE

### VOLATILITÄT

- Was ist eigentlich Volatilität und wie wird diese gemessen?
- Die Berechnung der Historischen Volatilität
- Schwankungen der Volatilität – Volatilität der Volatilität
- Exponentielles Glätten und robuste Schätzverfahren
- Implizite Volatilität, VDAX und VSTOXX
- Volatility Smile & Skew, Volatility-Termstructure

#### WORKSHOP:

Berechnen Sie die Historische Volatilität nach verschiedenen Verfahren und vergleichen Sie die Ergebnisse.

### OPTIONEN – GRUNDLAGEN UND MÄRKTE

- Terminologie und Funktionsweise

- Auszahlungs- und Gewinn und-Verlust-Profile
- Zeitwert, innerer Wert, Moneyness
- Caps und Floors, Swaptions und FX-Optionen

#### WORKSHOP:

Auszahlungs- und Gewinn-und-Verlust-Profile

### OPTIONEN – STRATEGIEN

- Grundsätzliche Kriterien zur Beurteilung von Options-Strategien
- Protective Put Strategie
- Covered Call Strategie
- Straddle, Zero-Cost-Collar, Bull-Spread, Strangle, Butterfly etc.

#### WORKSHOP:

Analyse diverser Strategien auf Basis realer Quotierungen

### EXOTISCHE OPTIONEN ALS BAUSTEINE VON ZERTIFIKATEN

- Klassifizierung exotischer Optionen

- Von Digital- über Step-up- zu Pay-Later-Optionen
- Barriers und Pfadabhängigkeit
- Konstruktion von Garantie- oder Bonus-Zertifikat

#### WORKSHOP:

Bauen und bewerten Sie ein Garantie- oder ein Capped-Bonus-Zertifikat

### KREDIT-DERIVATE

- Grundlagen und Usancen im Markt
- Überblick CDS Indizes
- Credit Default Swap
- Ansätze zur Bewertung
- Total Return Swap
- Credit Linked Note

#### WORKSHOP:

- Bewertung eines Credit Default Swap im 2-Perioden-Modell
- Ermittlung impliziter Default Probability
- Berechnung Upfront-Zahlung

**Jetzt anmelden:**   
[www.euroforum.de/derivative-instrumente](http://www.euroforum.de/derivative-instrumente)

**IHRE INVESTITION: 1.650 €** p.P. zzgl. MwSt. (**1.900 €** inkl. Pre-Course)

Im Preis sind umfassende digitale Unterlagen enthalten.

Sie können jederzeit ohne zusätzliche Kosten eine:n Ersatzteilnehmer:in benennen.  
Unsere ausführlichen Teilnahmebedingungen finden Sie unter: [www.euroforum.de/agb](http://www.euroforum.de/agb)

#### **TECHNISCHER ABLAUF UND SYSTEMANFORDERUNGEN**

Das Online-Seminar findet im Internet, live und interaktiv statt (Zoom-Software, Teilnahme auch browserbasiert möglich). Als Teilnehmer:in nehmen Sie von verschiedenen Orten aus an Ihrem Endgerät teil, das über Kamera und Ton verfügt. Sie sehen Präsentationsunterlagen und hören den Vortrag unseres Trainers über Internet-Telefonie (VoIP) oder die klassische Telefonverbindung. Zoom unterstützt neben allen gängigen PC-Mikrofonen oder Lautsprechern auch die Einwahl über das Telefon. Allerdings ist das Arbeiten mit PC-Headset bei Trainings deutlich komfortabler. Sie benötigen eine stabile Internetverbindung. Folgende Browser sind beispielhaft unter Windows möglich: Internet-Explorer ab Version 8.0, Mozilla Firefox, Google Chrome. Vor dem Online-Seminar erhalten Sie eine Einladung mit einem Zugangslink und einer Meeting-Kennnummer sowie die Möglichkeit für einen Technik-Check. Für die Teilnahme über mobile Endgeräte empfehlen wir die Zoom-App.

#### **IHR PLUS**

Als Teilnehmer:in unserer Euroforum Veranstaltungen erhalten Sie von uns den Handelsblatt Business Zugang für 4 Wochen kostenfrei. Das Angebot endet automatisch. Sie erhalten die Zugangsinformationen per E-Mail von der Handelsblatt GmbH. Zu diesem Zwecke leiten wir Ihre Kontaktdaten an die Handelsblatt GmbH weiter. Diesem kostenfreien Service können Sie natürlich jederzeit widersprechen.

#### **NEWSLETTER**

Abonnieren Sie den monatlichen E-Mail Newsletter und erhalten Sie aktuelle und interessante Informationen zu Ihren Schwerpunktthemen: [www.euroforum.de/newsletter](http://www.euroforum.de/newsletter)

[P1108098]

**Live-Online-Seminar** 20. bis 22. September 2022

# Derivative Instrumente

Einsatz | Bewertung | Pricing | Hedging

**INFOLINE**

**+49 211 8874-3599**

Haben Sie Fragen zu diesem Seminar?  
Wir helfen Ihnen gerne weiter.

#### **Kundenberatung und Anmeldung**

Imke Jürgens  
[anmeldung@euroforum.com](mailto:anmeldung@euroforum.com)



#### **Inhalt und Konzeption**

Claudia Boerl  
Training Production Lead  
[c.boerl@handelsblattgroup.com](mailto:c.boerl@handelsblattgroup.com)



 **Dieses Seminar bieten wir auch als Inhouse-Schulung an. Bei Interesse kommen Sie gerne auf uns zu.**