

MS Excel Intensiv Workshop

Energiederivate – Pricing und Hedging

Termine 05.-06. Juni 2008, Zürich • 03.-04. November 2008, Köln

Preis EUR 1950 zuzüglich MwSt.

Trainer Ralf Zöller, Emerald Risk Consulting GmbH

Inhalt In erster Linie beschäftigen wir uns in diesem Seminar mit Optionen. Andere Derivate, wie Forwards und Futures, werden ebenfalls behandelt, wenn auch hauptsächlich in Ihrer Rolle als Underlyings für Optionen. Der Schwerpunkt liegt auf Vanilla Optionen, wie sie etwa an der EEX notiert werden. Formeln zur Bewertung (Black 76) sowie für die Hedge-Parameter implementieren wir direkt in Excel, ggf. auch in VBA. Erweiterungen der Black-Scholes Modellwelt sowie exotische Optionen werden je nach Interessenlage der Teilnehmer vertieft.

Neben der praktischen Umsetzung der Bewertung und Risikoanalyse in Excel wird ein fundiertes Verständnis für das Pricing von Optionen und das zentrale Konzept Volatility vermittelt. Ein Optionsbuch, bestehend aus einer Vielzahl von Einzelpositionen, wird in Excel implementiert; die dazugehörigen Hedge-Parameter, Risiko-Kennzahlen und andere Eigenschaften werden analysiert und visualisiert.

Einsatzmöglichkeiten von Derivaten zum Hedging bestehender Risiken werden beispielhaft in Excel untersucht, Restrisiken abgeschätzt oder durch Simulationen quantifiziert. Ziel ist es, am Ende des Seminars mehrere Excel-Sheets produziert zu haben, die unmittelbar für den Einsatz in der Praxis zu gebrauchen sind.

Themen Forwards / Futures / Optionen • einfache und zusammengesetzte Positionen • Payoff- und P/L-Diagramme in Excel • Equity-Style Futures-Optionen • Futures-Style Futures-Optionen • Put-Call Parity • Black's Formel in Excel • Log-Normalverteilung • Hedge-Parameter: Delta, Gamma, Vega • Profile der Hedge-Parameter • Delta-Hedge • Delta-Gamma Hedge • Cross-Hedges • Implied Volatilities • Volatility-Strukturen • Volatility-Smile und -Skew • Cash-Or-Nothing Optionen • weitere einfache exotische Optionen • Risikoanalysen • Hedge-Simulationen • Delta-Gamma Approximation • Spot-Vol-Matrix • Value-at-Risk •

Format 100% Workshop: kleine Teilnehmerzahl, viel Interaktivität und aktive Mitarbeit, Excel-Sheets unter Anleitung selbst gestalten, Beispielaufgaben lösen.

1. Fachliche Inhalte lernen,
2. Excel-Fähigkeiten erweitern,
3. Praxistaugliche Excel-Sheets mitnehmen.

Zielgruppe Händler • Portfoliomanager • Risikomanager • Strategen • Analysten
Grundkenntnisse zu Derivaten, insbesondere zu Optionen, sind wünschenswert; gute Excel-Fertigkeiten werden vorausgesetzt.

Veranstalter Emerald Risk Consulting GmbH, Kollwitzstr. 62, D-10435 Berlin
www.emerald.com, Tel: (030) 3011 3012, Fax: (030) 3011 3065
Ansprechpartnerin ist Frau Bettina Kratz, bettina.kratz@emerald.com