

MS Excel Intensiv Workshop

Energie-Risikomanagement und Value-at-Risk

- Termine** 29.-30. Mai 2008, Zürich • 24.-25. November 2008, Salzburg
- Preis** EUR 1950 zuzüglich MwSt.
- Trainer** Ralf Zöllner, Emerald Risk Consulting GmbH
- Inhalt** Wir beginnen mit einer einfachen Position aus Standardprodukten und ermitteln in Excel den VaR einerseits mit Hilfe einer historischen Simulation, andererseits analytisch (Varianz-Kovarianz) auf Basis der Annahme normalverteilter Marktfaktoren. Wir verwenden primär EEX Futures als Risikoquellen (Marktfaktoren).
Aufbauend darauf erweitern wir das Portfolio und fügen zusätzliche Marktfaktoren ein. Die VaR Berechnungen verwenden wir dann als Grundlage für die Betrachtung weitergehenden Fragestellungen des Risikomanagements: wir berechnen den Marginal VaR (die Sensitivität des VaR), verwenden diesen zur Ermittlung risikominimaler Hedge Positionen, zeigen, dass der gleiche Hedge mit Hilfe von Excels Solver numerisch gefunden werden kann, usw.
Als weitere Methode setzen wir die Monte-Carlo-Simulation zur VaR Berechnung in Excel ein und erörtern in welchen Situationen dieser Ansatz sinnvoll ist. Die Monte-Carlo-Simulation ist aber auch geeignet, verschiedene andere Risikomanagement Fragen zu beantworten. Dazu zählen z.B. die Analyse von Ausfallrisiken und Liquiditätsrisiken. Wir entwickeln überschaubare Excel-Sheets, an denen wir die Prinzipien der Risikoanalyse und Messung illustrieren.
- Themen** Risikomanagement Werkzeuge • Value-at-Risk (VaR) als Quantil • VaR durch historische Simulationen • relevante Wahrscheinlichkeitsverteilungen modellieren • Eigenschaften der Normalverteilung • VaR analytisch ermitteln • Volatilities und Korrelationen von EEX-Futures • Schätzung/Prognose mit exponentieller Gewichtung • VaR analytisch bei mehreren Marktfaktoren • komplexere Fragestellungen • risikominimaler Hedge mit Excels Solver • Marginal VaR • Hedging auf Basis von Marginal VaR • Monte-Carlo-Simulationen • Stress Tests • Markt- und Kreditrisiken simultan berücksichtigen • Liquiditätsrisiken mit Monte-Carlo analysieren •
- 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 in Statistik erleichtern das Verständnis; 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