

# RENDITE & DERIVATE für Microsoft Excel



Zum Programm **RENDITE & DERIVATE** bieten wir Ihnen individuelle Schulungen in Ihrem Unternehmen an.

Dabei gehen wir auf **theoretische Grundlagen der Bewertung der verschiedenen Finanzprodukte** ein und stellen die entsprechenden **Spreadsheets von RENDITE & DERIVATE** im Einzelnen vor. Anhand zahlreicher **Fallbeispiele** können die Teilnehmer selbst Erfahrungen im Umgang mit der Software sammeln.

Einen vollständigen Überblick über den gesamten Umfang des Programms **RENDITE & DERIVATE** erhalten Sie, wenn Sie an insgesamt vier Schulungstagen teilnehmen. Aber natürlich können Sie auch Themenbereiche auswählen, die Sie besonders interessieren, und damit die Zahl der Schulungstage entsprechend reduzieren.

Wir freuen uns auf Ihre Anfrage. Genauere Details bezüglich Seminarumfang, gewünschten Themenbereichen, Terminen, Teilnehmerzahl, Schulungsraum, Kosten etc. stimmen wir gern mit Ihnen ab.



### Seminarleiterin

#### Prof. Dr. Kordelia Spies

ist Vorstandsmitglied der Moosmüller & Knauf AG. Sie ist verantwortlich für Forschung, Ausbildung und Weiterbildung. Prof. Spies verfügt über langjährige Erfahrung als Dozentin (u. a. an den Universitäten Göttingen, Bielefeld, Leipzig) und hält finanzmathematische Seminare sowie Anwenderschulungen zum Programm RENDITE & DERIVATE.



### Termine

Termine können Sie individuell mit uns abstimmen. Bei mehr als einem Schultag empfehlen wir, die einzelnen Schultage mit einem gewissen zeitlichen Abstand durchzuführen.

### Schulungsräume

Die Schulung findet in einem Schulungsraum in Ihrem Unternehmen statt. Der Lerneffekt steigt, wenn die Teilnehmer selbst Erfahrungen im Umgang mit dem Programm RENDITE & DERIVATE sammeln können. Günstig ist es daher, wenn in dem Schulungsraum PCs zur Verfügung stehen. Für die Schulung sind wir gern mit einer temporären Installation von RENDITE & DERIVATE auf diesen Rechnern einverstanden.

### Teilnehmerzahl

Die optimale Teilnehmerzahl liegt bei bis zu zehn Personen.

### Dokumentation

Die Teilnehmer bekommen zu Beginn der Schulung ausführliche Seminarunterlagen.

### Teilnahmezertifikat

Jeder Teilnehmer erhält ein Teilnahmezertifikat.

- Allgemeine Merkmale von RENDITE & DERIVATE
- Anleihen
  - Zins-/Stückzinsberechnung (30/360, act/act, ...)
  - Renditeberechnung
    - Moosmüller, ICMA, PAngV
    - US-Treasury, SIA
  - Barwertberechnung nach der Marktzinsmethode
    - Par-Zinskurve
    - Zero-Zinskurve
    - Present Value Faktoren
- Floater
  - Discount Margin Berechnung
  - Bewertung nach der Marktzinsmethode
    - Present Value Faktoren
    - Forward-Zinskurve
- Zins-Swaps
  - Kassa-Swap (mit ein oder zwei Zinskurven)
  - Forward-Swap, Asset-Swap
  - Credit Value Adjustment (CVA/DVA)

Weitere Themen für den ersten Tag können Sie nach Ihren Bedürfnissen aus unseren folgenden fünf Alternativen auswählen:

- Alternative 1: Kredite
  - Annuitätenkredit, Ratenkredit
  - Kredit mit wechselnden Nominalbeträgen
  - Unregelmäßiger Kredit
  - Darlehensrechner, Leasingrechner
- Alternative 2: Geldmarktpapiere und Termingeschäfte
  - Geldmarktrendite
  - Finanzierungsschätze, CPs, Treasury-Bills
  - Forward Pricing von Anleihen
  - Forward Rate Agreement (FRA)
- Alternative 3: Bond-Futures
  - Fairer Future-Kurs
  - Gross Basis, Value Basis, Carry Basis, IRR
  - Cheapest-to-Deliver, Hedging
- Alternative 4: Devisenhandel
  - Devisentermingeschäft
  - Währungsswaps
- Alternative 5: Inflationsanleihen
  - Überblick
  - Quotierung
- Alternative 6: Regressionsverfahren
  - Ermittlung von Zinskurven aus Renditen umlaufender Anleihen

## Tag 2: Optionen

- Allgemeine Merkmale von Optionen
  - Begriffe, Beispiele
  - Gewinn- und Verlustprofile
  - Determinanten des Optionspreises
    - Innerer Wert (Strike, Spotpreis, Reporate)
    - Zeitwert (Volatilität, Laufzeit)
  - Begriff der Volatilität
  - Call-Put-Parity
- Binomialmodell
  - Aufbau des Binomialbaumes
  - Europäische Call- und Put-Optionen
  - Amerikanische Call- und Put-Optionen
- Black-Scholes-Modell
  - Grundmodell
  - Berechnungsformeln für europäische Optionen
  - Optionspreis in Abhängigkeit von Spotpreis, Reporate, Volatilität, Laufzeit
- Sensitivitätskennziffern
  - Delta
  - Gamma
  - Omega
  - Vega
  - Theta
  - Rho
- Arten von Optionen und ihre Bewertung

Wir können auf die konkrete Optionspreisberechnung für 3 – 4 Arten von Optionen eingehen, die Sie nach Ihren Bedürfnissen aus unserem folgenden Angebot auswählen können:

  - Aktien-Optionen (ohne Dividenden / mit Dividenden)
  - Index-Optionen (Modell von Merton)
  - Devisen-Optionen (Modell von Garman & Kohlhagen)
  - Future-Optionen
  - Bond-Optionen (Modell von Black)
  - Europäische Zins-Optionen (Shifted Black-Modell, SABR-Modell)
    - Caps, Floors, Collars
    - Swaptions

## Tag 3 und 4: Amerikanische Zinsoptionen, CMS-Strukturen, Strukturierte Produkte, Exotische Optionen

Den dritten und vierten Schultag gestalten wir nach Ihren Wünschen und Bedürfnissen. Sie können für jeden Themenbereich eine Auswahl aus den angegebenen Produkten treffen. Der genannte Zeitbedarf bezieht sich jeweils auf einen Überblick über alle aufgeführten Finanzprodukte.

- Amerikanische Zinsoptionen und CMS-Strukturen (Zeitbedarf insgesamt: 0,5 Tage)
  - Einführung in das Hull-White-Modell
  - Kalibrierung der Hull-White-Parameter
  - Europäische und amerikanische Bond-Optionen
  - Bermuda-Bond-Optionen und -Swaptions
  - In-Arrears- und CMS-Strukturen
- Strukturierte Produkte (Zeitbedarf insgesamt: 1 Tag)
  - Kündbare Anleihen (einfach und mehrfach)
  - Tranchen-Anleihen
  - Aktienanleihen (Convertibles und Reverse Convertibles, Optionsanleihen)
- Strukturierte Zinsderivate (Zeitbedarf insgesamt: 1 Tag)
  - Einführung in das Libor-Market-Modell
  - Derivate-Code®
  - Anleihen mit digitalen Optionen auf Zinssätze
  - Yield-Curve-Steepener, Surfer, Spread-Anleihe
  - Digitale Steepener Anleihe, Digital Spread
  - Ratchet-Floater, Sticky-Floater
  - Snowball, Memory-Anleihe, Zinsleiter-Struktur
  - Zielkupon-Anleihe (TARN, GOAL)
  - Zinssammler (Accruals)
  - Strukturierte (kündbare) Zins-Swaps
  - Strukturierte Zinsderivate mit wechselnden Nominalbeträgen
  - Captions, Floortions
  - Autocaps, Autofloors
- Exotische Optionen (Zeitbedarf insgesamt: 1 Tag)
  - Barrier-Optionen
  - Digitale Optionen
  - Switch- und Range-Optionen
  - Asset-Or-Nothing Optionen
  - Two-Color-Rainbow-Optionen
  - Asiatische Optionen, Lookback-Optionen
  - Compound-Optionen
  - Forward-Start-Optionen, Ratchet-Optionen
  - Chooser-Optionen



## Anfrage

**Seminar RENDITE & DERIVATE**  
Rücksendung im Fensterbriefumschlag oder  
als Fax:

**Telefon:** +49(0) 5101 585 99 23  
**Fax :** +49(0) 5101 585 99 24  
**email:** [seminare@mmkf.de](mailto:seminare@mmkf.de)  
**www:** [www.mmkf.de](http://www.mmkf.de)

Fax 0 5101/585 99 24

Moosmüller & Knauf AG  
Seminar RENDITE & DERIVATE  
Hohes Feld 3

30966 Hemmingen

- Ja, wir interessieren uns für ein Seminar zu RENDITE & DERIVATE für Microsoft Excel  
in unserem Hause im Umfang von  
 4 Tagen  3 Tagen  2 Tagen  1 Tag

Wunschtermine:

---

---

Themenbereiche, die uns besonders interessieren (z. B. allgemeine Einführung;  
Swap-Bewertung; Optionspreisberechnung; Bermuda-Strukturen nach Hull/White; .... ):

---

---

---

Absender (Name, Institut, Telefon, Fax, email):

---

---

---

---

---