

$$f_{xx} = f_{\sigma\sigma} + f_{\sigma\sigma^2}$$

# Profit-at-Risk in der Strom- und Gaswirtschaft

MS Excel-Intensiv-Workshop

Berlin 19.–20. April 2010

Köln 04.–05. November 2010

€ 2150.00 zzgl. MwSt.

Trainer: Ralf Zöller

[www.emerald.com](http://www.emerald.com)

Training

## Inhalt

Denkbare Ereignisse, die kurzfristig zu barwertigen Verlusten führen können, sollten im Value-at-Risk berücksichtigt sein. Im Profit-at-Risk hingegen sollen die Risiken erfasst werden, die in der Erfüllungsphase durch mangelnde Kongruenz zwischen Lastprofil und Hedge-Instrumenten entstehen. Eine gute Analogie in der Finanzwelt gibt es zu dieser insbesondere energiewirtschaftlichen Frage-

stellung nicht. Dies liegt daran, dass die Lieferung aus einem Strom- oder Gas-Forward über ein Zeitintervall verteilt ist, während die Lieferung von Finanztiteln oder den meisten Commodities eher zu einem festen Zeitpunkt erfolgt.

Als Hilfsmittel für die Messung des Profit-at-Risk werden Monte-Carlo- oder historische Simulationen der Spotpreise eingesetzt. Au-

ßerdem Simulationen der Last, wobei insbesondere die Abhängigkeit zwischen Last und Spotpreis von Bedeutung ist.

Wir werden diese Aspekte für Gas und Strom in Excel umsetzen und dabei primär von Monte-Carlo-Simulationen Gebrauch machen.

## Themen

Abgrenzung verschiedener Risikoaspekte ◦ Profit-at-Risk Definitionen ◦ Abhängigkeit Preis/Last ◦ Verteilungen der Spotpreise ◦ Simulation einzelner Spotpreise ◦ Modellierung von Spotpreiszeitreihen ◦ Monte-Carlo-Simulationen Gas/Strom ◦ Standardlastprofil ◦ GH0-Profil ◦ Simulation von Lastabweichungen ◦ Strukturierungsaufschlag ◦ Portfolioeffekte ◦ Möglichkeiten der Risikoreduktion

## Format

100% Excel-Workshop ◦ viel Interaktivität und Individualität ◦ Excel-Sheets unter Anleitung selbst gestalten ◦ Beispielaufgaben lösen ◦ Fachliche Inhalte lernen ◦ Excel-Fähigkeiten erweitern ◦ Praxistaugliche Excel-Sheets mitnehmen

## Zielgruppe

Risikomanagement, Handel, Analyse, Portfoliomanagement, Beschaffung, Vertrieb oder andere Interessierte aus dem Bereich der Energiewirtschaft  
gute Excel-Fertigkeiten werden vorausgesetzt

## Veranstalter

Emerald Risk Consulting GmbH

Tel. +49 (30) 3011-3012

Fax: +49 (30) 3011-3065

Ansprechpartnerin:

Bettina Kratz

[bettina.kratz@emerald.com](mailto:bettina.kratz@emerald.com)

[www.emerald.com](http://www.emerald.com)

## Trainer

### Ralf Zöller

Geschäftsführer Emerald Risk Consulting GmbH, Wirtschaftsingenieur TU Berlin, Dipl.-Ing.

Neben seiner Beratertätigkeit ist Herr Zöller seit über 10 Jahren als Trainer für Energieunternehmen und Banken tätig. Sein Schwerpunkt ist die praktische Umsetzung von Methoden aus Wirtschaftsmathematik und Statistik.



**Emerald** Methodische Fragen des Risikomanagements bilden den Beratungsschwerpunkt von Emerald Risk Consulting. Energieunternehmen und Banken setzen unsere maßgeschneiderten Softwaretools ein und profitieren von unserer Expertise in Bewertung und Risikoanalyse von komplexen derivativen Instrumenten. In unseren Seminaren wird eine angenehme und exklusive Arbeitsatmosphäre geboten, sowie viel Interaktivität und Gelegenheit für einen regen Austausch der Teilnehmer untereinander.

$$f_{xx} = f_{\sigma\sigma} + f_{\sigma\sigma^2}$$