

Porteføljestyring i finansielle virksomheder

Dag 1

09.00 **Velkomst og introduktion**

09.15 **1. Porteføljestyringsprocessen**

- Investeringspolitik
- Strategisk og taktisk allokering
- Selektion
- Performance-måling

10.00 **2. De børsnoterede aktivklasser**

- Aktier
 - Typer af aktier
 - Cykliske, defensive og sensitive
 - Growth vs Value
 - Risici på aktier
 - Volatilitet
 - Beta-værdi
 - Sharpe Ratio vs. Information Ratio
 - Sortino Ratio
 - Problemer med nøgletallene
- Obligationer
 - Danske realkreditobligationer
 - Diversifikation
- Workshop

12.00-13.00 **Frokost**

13.00 **3. Alternative Investeringer/Private Markets**

- Typer
 - Private Equity, ejendomme, Infrastruktur, Private Debt, Hedge Funds)
- Fordele og risici
 - Illikviditetspræmie
 - Diversifikationseffekt
 - Multipler, IRR, MIRR

16.00 **Afslutning**

Dag 2

09.00 **Resumé**

09.30 **4. Benchmark**

- Typer af Benchmarks
- Benchmark konstruktion
- Valg af Benchmark

10.30 **5. Optimering af porteføljer**

- Den klassiske Markowitz-tilgang
- Problemer med Markowitz
- Alternative tilgange
- Value at Risk og Expected Shortfall
 - Delta Normal, Historical og Monte Carlo Simulation
 - Marginal Contribution to Risk, Component Risk, Incremental Risk
- Implicitte afkast
- Langsigtet optimering
- Faktor Modeller
 - Aktie, Inflation, rente og ARP
 - Sub Factors (Value, Size, Momentum, .)

■ Workshop

12.00-13.00 **Frokost**

10.30 **5. Optimering af porteføljer, fortsat**

14.00 **6. Taktisk allokering**

- Short term forecasting
- Rådet for afkastforventninger
- Anvendelse af Composite Leading Indicators

15.15 **7. Currency Overlay Management**

- Typer af Currency Overlay Programmer
- Hvordan sætter man et program op

16.00 **End of course and evaluation**