



Stefan Sillmann  
Consulting



## ***ACI Basisseminare***

---

**ACI Dealing Certificate**  
**ACI Operations Certificate**

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
<i>Allgemeine Informationen zu den Basisseminaren</i>	3
ACI Dealing Certificate	3
ACI Operations Certificate	4
<i>Termine und Seminarorte</i>	5
Geroldswil (CH)	5
Taufkirchen (D)	5
Hintersee (A)	5
<i>Voraussichtlicher Programmablauf</i>	5
ACI Dealing Certificate	5
ACI Operations Certificate	5
<i>Seminarzeiten</i>	6
<i>Unsere Referenten</i>	6
<i>Kosten</i>	6
<i>Administrativer Ablauf</i>	6
<i>Seminarunterlagen und sonstiges Material</i>	7
<i>Inhalte für die Vorbereitung zum ACI <b>Dealing</b> Certificate</i>	7
<i>Inhalte für die Vorbereitung zum ACI <b>Operations</b> Certificate</i>	9
<i>Prüfung</i>	10
<i>Musterfragen und Antworten zum Einstieg</i>	10

## Allgemeine Informationen zu den Basisseminaren

### ACI Dealing Certificate

Die Grundausbildung angehender Devisen- und Geldmarkthändler ist ein zentraler Bestandteil im Ausbildungskonzept von ACI Deutschland, Österreich und Schweiz.

Mit dem ACI Basisseminar bieten die drei Ländervereinigungen ihren Mitgliedern die Möglichkeit:

- sich Fachwissen im Devisen- und Geldmarkt anzueignen
- sich ein Beziehungsnetzwerk aufzubauen.

### Teilnehmerkreis:

Das Seminar richtet sich an Interessenten, die im Finanzmarktumfeld tätig sind. Die Teilnehmer dieser Basisseminare sollten über Grundkenntnisse und grundlegende Erfahrungen im Zins- und Devisengeschäft verfügen.

Bei diesem Seminar handelt es sich um ein **Basis- und Vorbereitungsseminar** zur Prüfung des ACI Dealing Certificate. Aktuelle Marktthemen werden aufgrund des umfangreichen Stoffes nur am Rande behandelt. Wir bitten dafür um Verständnis.

### Aus dem Inhalt:

Der 5 – tägige Kurs besteht aus den Hauptbausteinen:

- Model Code ACI Financial Markets Association
- Grundlagen der Finanzmathematik
- FX Geschäft
  - Kassa, Termin, FX-SWAP, FX Optionen,
- Zinsgeschäft
  - MM, FRAs, Futures, Repos und Collateral
- Risikomanagement
- Edelmetalle
- Devisenabwicklung

Daneben gibt es ein ‚Special‘ neue Regularien an den Finanzmärkten und am Ende der Woche eine Testprüfung.

## ***ACI Operations Certificate***

Eine gut ausgebildete und effizient organisierte Treasury-Operations-Abteilung ist für den Abschluss jeder Transaktion unentbehrlich. Der ACI bietet hierfür eine kompakte, günstige, umfassende und praxisorientierte Vorbereitung auf die Prüfung an.

Die Operations-Abteilung bietet dem Front-Office einen unverzichtbaren Service durch die Gewährleistung, dass alle Geldmittel auf zügige und korrekte Art und Weise fließen und dass alle erforderlichen Dokumentationen vollständig sind.

Angesichts der umfangreichen Arbeitsfunktionen der Operations-Mitarbeiter ist dieses Seminar konzipiert worden, um einen neuen Maßstab zu setzen für das Kompetenzmuster im Bereich des Operations- und Settlement-Prozesses.

### **Teilnehmerkreis**

- Neue Mitarbeiter der Operations-Abteilung (Back-Office)
- Sonstige Supportbereiche für den Handel
- Interne und externe Revisoren
- Compliance und Risk Officers
- Produktkontrolle
- Dienstleistungsanbieter

### **Aus dem Inhalt:**

- FX Geschäft (Grundlagenwissen)
  - Kassa, Termin, FX-SWAP, FX Optionen,
- Zinsgeschäft (Grundlagenwissen)
  - MM, Derivate, kurzfristige Anleihen und Schuldscheine
- Risikomanagement, Kontrollen, Compliance, Dokumentation
- Gesamtfinanzmarkt und Front-to-End Handelsüberblick
- Geschäftserfassung, Eingabe und Bestätigungen
- Abwicklung, Netting und Clearing
- Abstimmungen und Ermittlungen
- Treasury-Systeme und Datenmanagement

### **Weitere Informationen zu den Inhalten entnehmen Sie bitte dem Syllabus:**

[http://www.aciforex.org/docs/misc/20101213\\_operatons\\_certificate\\_syllabus\\_deutsch\\_final.pdf](http://www.aciforex.org/docs/misc/20101213_operatons_certificate_syllabus_deutsch_final.pdf)

Eine selbstständige Vorbereitung auf das Seminar ist grundsätzlich wünschenswert, jedoch nicht zwingend notwendig. Am Ende des 5 – tägigen Seminars findet ein Übungstest statt, der den Teilnehmern Hinweise auf ihren Lernstatus geben soll.

Die eigentliche Prüfung zum ACI Operations Certificate wird auch hier von der *Firma Prometric* abgehalten. Weitere Informationen hierzu finden Sie auf den lokalen Webseiten der ACI Länder (D, A, CH) – siehe ACI Dealing Certificate oder Anmeldung unter: <http://www.register.prometric.com/Index.asp?tcl=1>

## Termine und Seminarorte 2013

Seminar	Datum	Ort
<b>ACI Dealing Certificate</b> Schweiz	11.-15. März 2013	Hostellerie Geroldswil Hotel u. Congress-Center Am Dorfplatz, Huebenwiesenstr.36 CH 8954 Geroldswil ZH Tel. +41 (044) 1 747 87 87 <a href="http://www.hotelgeroldswil.ch">www.hotelgeroldswil.ch</a>
<b>ACI Dealing Certificate</b> Deutschland	10.-14. Juni 2013	Hotel Limmerhof Taufkirchen bei München Münchener Straße 43 82024 Taufkirchen +49 89 61432-0 <a href="http://www.limmerhof.de">www.limmerhof.de</a>
<b>ACI Operations Certificate</b> Deutschland	02.-06. September 2013	Hotel Limmerhof Taufkirchen bei München Münchener Straße 43 82024 Taufkirchen 089 61432-0 <a href="http://www.limmerhof.de">www.limmerhof.de</a>
<b>ACI Dealing Certificate</b> Österreich Wegbeschreibung, Anfrage wegen Shuttle Service bitte im Hotel nachfragen (Kontakt siehe Homepage)	21.-25. Oktober 2013	Ebner's Wohlfühlhotel Gasthof Hintersee GmbH & Co KG A-5324 Hintersee 4 +43(0)6224/8900-0 mailto:gasthof@hintersee.at <a href="http://www.hintersee.at">www.hintersee.at</a>

## Voraussichtlicher Programmablauf

### ACI Dealing Certificate

Sonntag	Montag	Dienstag	Mittwoch	Donnerstag	Freitag
	Neue Regularien	FX Swaps	FX Optionen	Repo Geschäft	Wiederholung und offene Fragen
	FX Spot	Geldmarkt		Risiko Management	Testprüfung
	FX Termine Model Code	Derivate	Commodities	Devisenabwicklung	<b>Abreise</b>
<b>Anreise</b> und gemeinsames Abendessen					

### ACI Operations Certificate

Sonntag	Montag	Dienstag	Mittwoch	Donnerstag	Freitag
	FX Spot	Derivate	Marktüberblick und Front-to-End Sicht	Settlement, Netting, Clearing	Wiederholung und offene Fragen
	FX Termine	Kurzfristige Anleihen und Schuldscheine	Geschäftserfassung und Bestätigung	Abstimmung und Ermittlungen	Testprüfung
	Geldmarkt	Risiko Management		Treasury Systeme und Datenmanagement	<b>Abreise</b>
<b>Anreise</b> und gemeinsames Abendessen					

## Seminarzeiten

Jeweils am Sonntag beginnt das Seminar mit einem gemeinsamen Abendessen um **19.00h** am Veranstaltungsort.

Die täglichen Seminarzeiten sind **08.30h bis ca. 18.00h**, am Freitag von **09.00h bis 12.00h**. Es gibt jeweils am Vormittag und am Nachmittag eine Kaffeepause.

In einzelnen Fällen können sich die Zeiten ein wenig verschieben. Das gemeinsame Abendessen, der Start am Montagmorgen und das Ende am Freitagmittag stehen zeitlich fest. Die individuellen Reisepläne sollten also vorab geklärt sein.

## Unsere Referenten

Die Referenten der ACI Basisseminare werden von den Mitgliedsbanken der ACI German Language Group (GLG) zur Verfügung gestellt. Ihre Tätigkeit vollbringen sie freiwillig und vor allem unentgeltlich, was im weltweiten Verbund des ACI einmalig ist.

Alle Referenten kommen aus dem Tagesgeschäft des Handels und seiner angeschlossenen Abteilungen, wie Risiko Management und BackOffice, und geben sowohl einen sehr guten theoretischen Hintergrund für die Themen der ACI Basisseminare, als auch sehr viel Hinweise, Beispiele und Tipps für die tägliche Praxis.

## Kosten des Seminars

€1.250,-- für ACI Mitglieder  
€1.750,-- für Nichtmitglieder

Zudem gibt es für Teilnehmer, deren Unternehmen Referenten für die Basisseminare stellen, einen speziellen Rabatt.

Im Seminarpreis enthalten sind *sämtliche Kosten für Übernachtung mit Frühstück, die Tagungspauschale inkl. Tagungsgetränke, Mittagessen und Abendessen, sowie alle antialkoholischen Getränke.*

An- und Abreise trägt der Teilnehmer selbst.

## Administrativer Ablauf

1. Anfragen und Anmeldeformular unter **dialog@stefansillmann.com**.
2. Anmeldung per Fax unter **+49 8841 6765358** oder per **Email**.
3. Nach Erhalt der Anmeldebestätigung/Unkostenbeitrag im Namen des jeweiligen ACI Verbandes erfolgt die Überweisung des Seminarbetrages auf das angegebene Konto.
4. Nach Zahlungseingang ist die Anmeldung verbindlich, es werden alle Informations-/Vorbereitungsunterlagen an die Teilnehmer verschickt.
5. Jeder Teilnehmer erhält seine persönlichen Seminarunterlagen zu Seminarbeginn vor Ort.

## Seminarunterlagen und sonstiges Material

Für das Seminar benötigen wir den Model Code, welchen die Teilnehmer selber ausdrucken und zum Seminar mitbringen. Sie finden ihn im Anhang der Mail zur Anmeldebestätigung. Außerdem benötigen die Teilnehmer einen Taschenrechner. Unsere Referenten und ehemaligen Teilnehmer haben gute Erfahrungen mit folgenden Rechnern gemacht: **HP 19BII , HP17BII**

Im Übrigen sind diese auch zu den Prüfungen zugelassen. Hier ein Auszug von der offiziellen ACI Webseite ([www.aciforex.org](http://www.aciforex.org)):

### Q8. What calculator will I use?

A8. Calculators used in our exams mustn't be text programmable or capable of displaying graphics with a size of maximum 2 lines. Please find the most common calculator types meeting these criteria in the following list:

Casio: FX-82solar, FX-82MS, FX-85MS, FX-350MS, FX-115MS, FX-82ES, FX-350ES and FX-991ES

Texas Instruments: TI 30eco RS, TI 30XS Multiview, TI 36 XII and TI BAA II Plus

Hewlett Packard: HP 12 C, HP 17 BII+ and HP 19 BII

Other calculators may also be allowed.

**Die eigentlichen Seminarunterlagen inklusive einer umfassenden Formelsammlung erhalten Sie zu Seminarbeginn vor Ort.**

## Inhalte für die Vorbereitung zum ACI Dealing Certificate

Zur Vorbereitung auf das ACI Basisseminar **können** Sie die Unterlagen des *Finance Trainers* zu den jeweiligen Themen selbstständig durcharbeiten. Diese finden Sie (**nur für ACI Mitglieder**) als Download auf den jeweiligen ACI – Webseiten Ihres Landes. Um die Vorbereitung grundsätzlich zu Erleichtern, haben wir den Lernstoff für das ACI Dealing Certificate auf das Wesentliche reduziert.

### Inhalte:

Teil 1 – FX	Kapitel
<b>Der Kassadevisenmarkt</b>	Alle Kapitel
<b>Devisentermingeschäft</b>	1.1. Usancen 1.2. Preisberechnung 1.3. Quotierung von Terminkursen 1.4. Terminquotierungen
<b>Devisenswaps</b>	2.1. Usancen 2.2. Quotierung von FX Swaps 2.3. Mark-to-market Bewertung von Swaps 2.7. Forward / Forward Swap 2.8. Kurze FX Swaps – Kassageschäfte mit Valuta vor Spotdatum 3.1. Der FX Swap als Absicherung von Termingeschäften (TG) 3.2. Arbitrage zw. Depots und TG 3.3. Berechnung des Zinssatzes aus Kassa- und Terminkurs
<b>Devisenoptionen und Risikofaktoren</b>	Kapital 1 + 2 komplett

<b>Teil 2 – Geldmarkt</b>	<b>Kapitel</b>
<b>Finanzmathematik im Geldmarkt</b>	Alle Kapitel
<b>Cash – Instrumente im Geldmarkt</b>	Alle Kapitel
<b>Geldmarkt Derivate</b>	1. Forward Rate Agreement 1.1. Terminologie 1.2. Anwendung von FRAs im Hedging 1.3. Ermittlung von Forward-Zinssätzen 1.3.1. Das Prinzip der Forward Sätze 1.3.2. Preisober- und -untergrenze 1.3.3. Die FRA-Formel 2. Money Markets Futures 2.1. Usancen und Kontraktspezifikationen 2.2. Die wichtigsten MM Futures-Kontrakte 2.3. Die Rollen von Börse und Clearing H. 2.4. Das Margin System 2.5. Vergleich Money Market Future /FRA 3. Interest Rate Swaps 3.1. Kuponswap und Basisswap 3.2. Usancen und Terminologie 3.3. OIS 3.3.1. Funktionsweise und Berechnung 3.3.2. Anwendung von OIS 3.3.3. EONIA-Swap Konventionen 3.3.4. SONIA, TOIS und Fed Funds Swap
<b>Pensionsgeschäfte</b>	Alle Kapitel
<b>Teil 3 - Kapitalmarkt</b>	<b>Kapitel</b>
<b>Zinsoptionen</b>	1. Terminologie 2. Cap 3. Floor 4. Collar
<b>Teil 4 – Treasury Umfeld</b>	<b>Kapitel</b>
<b>Risikomanagement</b>	1. Risikoarten im Handel 1.1. Kreditrisiko 1.2. Marktrisiken 1.3. Liquiditätsrisiko 1.4. Operationale Risiken 2. Risikomessung 2.1. Marktrisikomessmethoden 2.1.1. Risikomessung mit der GAP-Methode 3. Limite 3.1. Kreditrisikolimite 3.2. Marktrisikolimite
<b>Marktkonventionen</b>	Alle Kapitel
<b>Verhaltensweisen bei Handelsgeschäften</b>	Alle Kapitel

**Weitere Informationen zu den Inhalten entnehmen Sie bitte dem Syllabus:**

[http://www.aciforex.com/docs/misc/20090331\\_DC\\_Syllabus\\_DE.pdf](http://www.aciforex.com/docs/misc/20090331_DC_Syllabus_DE.pdf)

**Die Bereiche Edelmetalle und Back Office werden ausschließlich im Seminar besprochen.**

Eine selbstständige Vorbereitung auf das Seminar ist grundsätzlich wünschenswert, jedoch nicht zwingend notwendig. Am Ende des 5 – tägigen Seminars findet ein Übungstest statt, der den Teilnehmern Hinweise auf ihren Lernstatus geben soll.



## Inhalte für die Vorbereitung zum ACI Operations Certificate

Zur freiwilligen Vorbereitung auf dieses ACI Basisseminar **können** Sie den Lernstoff für das ACI Operations Certificate der folgenden Aufstellung entnehmen.

Teil 1 – FX Basics	Kapitel
<b>Der Kassadevisenmarkt</b>	1.1 Alle Kapitel Basics
<b>Devisentermingeschäft</b>	1.2 Usancen 1.3 Preisberechnung
<b>Devisenswaps</b>	1.4 Usancen 1.5 Quotierung von FX Swaps 1.6 Forward / Forward Swap 1.7 Berechnung des Zinssatzes aus Kassa- und Terminkurs

Teil 2 – MM Basics	Kapitel
<b>Der Geldmarkt</b>	2.1 Alle Kapitel Basics
<b>Depotgeschäft</b>	2.2 Depotgeschäft 2.3 Certificates of Deposit 2.4 Wechsel 2.5 Commercial Paper 2.6 Treasury Bills 2.7 EONIA
<b>Repo Grundlagen</b>	2.8 Alle Kapitel

Teil 3 – Derivate Basics	Kapitel
<b>FRA</b>	3.1 Alle Kapitel Basics 3.2 Usancen 3.3 Pricing und Nutzung
<b>Futures</b>	3.4 Alle Kapitel Basics 3.5 Usancen 3.6 Pricing und Nutzung
<b>SWAPS</b>	3.7 Alle Kapitel Basics 3.8 Usancen 3.9 Pricing und Nutzung
<b>Optionen</b>	3.10 Alle Kapitel Basics 3.11 Usancen 3.12 Pricing und Nutzung

Teil 4 – Bonds	Kapitel
<b>Kurzfristige Anleihen und Schuldscheine</b>	4.1 Definition und Einteilung 4.2 Geldmarktpapiere 4.3 Kapitalmarktpapiere 4.4 Grundlagen Risikomessung und Analyse

Teil 5 – Risikomanagement	Kapitel
<b>Compliance und Dokumentation</b>	5.1 Definition und Motivation 5.2 Ausfallrisiken 5.3 Marktrisiken 5.4 Operationelle Risiken 5.5 Liquiditätsrisiken

Teil 6 – Back Office	Kapitel
<b>Back Office Themen</b>	6.1 Marktüberblick und F2E Sicht 6.2 Geschäftserfassung und Bestätigungen 6.3 Abwicklung, Netting und Clearing 6.4 Abstimmungen und Ermittlungen 6.5 Treasury Systeme und Datenmanagement

## Die Prüfung

Die eigentliche Prüfung zum ACI Dealing Certificate wird von der **Firma Prometric** abgehalten. Weitere Informationen hierzu finden Sie auf den lokalen Webseiten der ACI Länder (D, A, CH) :

[www.aci-germany.de](http://www.aci-germany.de)

[www.aci-austria.com](http://www.aci-austria.com)

[www.acisuisse.ch](http://www.acisuisse.ch)

jeweils unter der Rubrik ‚Ausbildung‘, bzw. ‚Education‘.

Sie können sich auch direkt bei Sylvan Prometric melden, entweder über

<http://www.prometric.com/ACI/EMEAIT.htm>

oder unter Tel. 0800/1839 708 (Einzelanmeldung) € gebührenfrei - oder

unter Fax. 0031/320 23 9891 (Mehrfachanmeldungen)

Es ist empfehlenswert VOR der Anmeldung bei Prometric mit dem Prüfungszentrum den Wunschtermin auszumachen und diesen bei der Prometric-Anmeldung gleich mitzumelden.

## Musterfragen und Antworten zum Einstieg

Einstiegsfragen für DC-Basisseminar	Antworten	Richtige Lösung
Sitz der BIZ ist	Washington Frankfurt Basel London	Basel
Unter FOMC versteht man	FX Option Marketmaker Committee Federal Open Market Committee Fully Open Meeting of Currency traders Fed's Opinion Making Council	Federal Open Market Committee
Die EZB hat ihren Hauptsitz in	Brüssel Straßburg Frankfurt London	Frankfurt
Ein USD-Darlehen von USD 25 Mio. läuft auf 6 Monate (182 Tage) zu einem Zinssatz von 1,75 %. Welcher Betrag ist am Ende der Laufzeit zurückzubezahlen?	25 221 180,56 25 218 150,68 25 218 750,-- 25 215 753,42	25 221 180,56
Ein GBP-Darlehen von GBP 35 Mio. läuft auf 3 Monate (91 Tage) zu einem Zinssatz von 3,25 %. Welcher Betrag ist am Ende der Laufzeit zurückzubezahlen?	35 284 375,-- 35 287 534,72 35 280 479,45 35 283 595,89	35 283 595,89
Ein EUR Kredit über EUR 12,5 Mio. läuft auf 5 Monate (152 Tage) zu einem Zinssatz von 2 1/8 %. Wie viel ist an Zinsen am Ende der Laufzeit fällig?	110 616,44 110 677,08 112 152,78 107 666,67	112 152,78

<b>Einstiegsfragen für DC-Basisseminar</b>	<b>Antworten</b>	<b>Richtige Lösung</b>
Ein Kauf von 8 Mio. EUR/JPY bei 134,75 entspricht	einem Verkauf von 1.078.000.000 JPY einem Kauf von 1.078.000.000 JPY einem Kauf von 10.780.000 JPY einem Verkauf von 10.780.000 JPY	einem Verkauf von 1.078.000.000 JPY
Sie nehmen 10 Mio EUR im Depot auf 3 Monate mit 2,05 % auf und veranlagen davon wieder 3 Mio EUR laufzeitgleich auf 3 Monate mit 2,10 %. Welchen Schnittkurs haben Sie nun auf Ihre offene Position von 7 Mio EUR?	2,0500 % 2,0286 % 2,1214 % 2,0000 %	2,0286 %
Sie verkaufen 5 Mio EUR/GBP mit 0,6905 und kaufen 5 Mio EUR/GBP mit 0,6925. Welchen Gewinn/Verlust haben Sie erzielt?	Gewinn von EUR 10.000 Verlust von EUR 10.000 Gewinn von GBP 10.000 Verlust von GBP 10.000	Verlust von GBP 10.000
Ein USD Depot auf 12 Monate (365 Tage) handelt 1,25 % - 1,30 %. Sie haben 25 Mio USD zu veranlagen. Wieviel Zinsen werden Sie am Ende der Laufzeit erhalten?	316.840,28 329.513,89 312.500,-- 325.000,--	316.840,28
Sie müssen 30 Mio GBP auf 8 Monate (244 Tage) aufnehmen und bekommen 4 1/4 -4 5/16 quotiert. Wie viel Zinsen müssen Sie am Ende der Laufzeit zuzüglich zum Kapital zurückbezahlen?	864.166,67 852.328,77 864.863,01 876.875,--	864.863,01
Welches Clearing System ermöglicht einen umgehenden Transfer?	EAF EBA RTGS Keines der oben genannten	RTGS
Zu welchen Treasury-Systemmodulen gehört das Offene und das Devisen-Risiko-Management nach Währung?	Handels- und Abwicklungsmodul für Derivate Standardmäßige Back-Office-Funktionalität Eingabe- und Abwicklungsmodul für Kassageschäfte und Devisentermingeschäfte Handels- und Abwicklungsmodul für Wertpapiere	Eingabe- und Abwicklungsmodul für Kassageschäfte und Devisentermingeschäfte
Was versteht man unter PVBP	Potentiell Verlust-Beteiligungs-Problem Probleme verursacht bei Partnerausfall Present Value of a Basket of Positions Present Value of a Basis Point	Present Value of a Basis Point