

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XII
Abkürzungsverzeichnis	XIII
Mathematische Symbole	XVII
1. Einleitung	1
1.1. Bedeutung und Entwicklung des Risikomanagements im Bankwesen	1
1.2. Ziel der Arbeit und Vorgehensweise	4
2. „Best Practice“-Risikomanagementsysteme.....	5
2.1. Gegenstand und Inhalt von Risikomanagementsystemen	6
2.1.1. Risiko im Zielsystem der Bank	6
2.1.2. Risiken als Gegenstand des Bankgeschäfts	7
2.1.3. Definition und Abgrenzung von Risikomanagementsystemen	9
2.2. Methodik	10
2.2.1. Risikomessung	11
2.2.1.1. Das Value-at-Risk-Risikomaß	11
2.2.1.2. Bewertung der Risikopositionen	13
2.2.1.3. Statistische Methoden zur Berechnung des Value-at-Risk	15
2.2.1.3.1. Die Varianz-Kovarianz-Methode	16
2.2.1.3.1.1. Das allgemeine Rechenmodell für Marktrisiken	16
2.2.1.3.1.2. Bestimmung der Risikoparameter	20
2.2.1.3.1.3. Beurteilung der Varianz-Kovarianz-Methode	22

2.2.1.3.2. Simulationsmethoden	25
2.2.1.3.2.1. Der Bewertungsansatz	25
2.2.1.3.2.2. Die strukturierte Monte-Carlo-Simulation	25
2.2.1.3.2.3. Die historische Simulation	28
2.2.1.3.2.4. Streß-Szenarien	30
2.2.1.4. Messung bankbetrieblicher Risiken mit Value-at-Risk	32
2.2.1.4.1. Marktrisiken	32
2.2.1.4.1.1. Zinsrisiken	32
2.2.1.4.1.2. Aktienkursrisiken	35
2.2.1.4.1.3. Wechselkurs- und Rohstoffrisiken	39
2.2.1.4.1.4. Sonderproblem Optionen	40
2.2.1.4.2. Ausfallrisiken	43
2.2.2. Risikosteuerung	47
2.2.2.1. Risiko-Rentabilitätssteuerung	48
2.2.2.2. Risikobegrenzung	52
2.2.2.3. Kapitalallokation	56
2.3. Organisation	60
2.3.1. Aufbauorganisation	60
2.3.1.1. Risikosteuerung	61
2.3.1.2. Risikomessung	64
2.3.2. Ablauforganisation	66
2.4. Zusammenfassung und Beurteilung derzeitiger „Best Practice“- Risikomanagementsysteme	69

3. Empirische Untersuchung der Risikomanagementsysteme in deutschen Großbanken.....	74
3.1. Bisherige empirische Untersuchungen.....	74
3.1.1. Untersuchung der Investmentbank Salomon Brothers (1992)	75
3.1.2. Untersuchungen der Group of Thirty (1993 und 1994).....	76
3.1.3. Untersuchungen des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht (1994)	76
3.2. Vorgehensweise bei der empirischen Untersuchung	77
3.2.1. Großbanken als Zielgruppe der Untersuchung	77
3.2.2. Auswahl der Erhebungsmethode	81
3.2.3. Erstellung des Fragenkatalogs	82
3.2.4. Verlauf der Untersuchung	84
3.3. Ergebnisse der Untersuchung.....	85
3.3.1. Methodik	85
3.3.1.1. Risikomessung.....	85
3.3.1.1.1. Marktrisikomessung	86
3.3.1.1.1.1. Bewertung der Marktrisikopositionen	86
3.3.1.1.1.2. Methoden der Risikomessung	87
3.3.1.1.1.3. Analyse historischer Marktpreisveränderungen	90
3.3.1.1.1.4. Konfidenzniveau und Betrachtungszeitraum	93
3.3.1.1.1.5. Sonderproblem Optionen	95
3.3.1.1.1.6. Zusammenfassende Beurteilung der Marktrisikomessung	97

3.3.1.1.2. Ausfallrisikomessung.....	99
3.3.1.1.2.1. Bewertung der Ausfallrisikopositionen.....	99
3.3.1.1.2.2. Methoden der Risikomessung.....	101
3.3.1.1.2.3. Analyse der historischen Ausfallraten.....	104
3.3.1.1.2.4. Konfidenzniveau und Betrachtungszeitraum.....	105
3.3.1.1.2.5. Zusammenfassende Beurteilung der Ausfallrisikomessung.....	107
3.3.1.2. Risikosteuerung.....	108
3.3.1.2.1. Risiko-Rentabilitätssteuerung.....	109
3.3.1.2.2. Risikobegrenzung.....	110
3.3.1.2.3. Kapitalallokation.....	112
3.3.1.2.4. Zusammenfassende Beurteilung der Risikosteuerung.....	114
3.3.2. Organisation.....	116
3.3.2.1. Aufbauorganisation.....	116
3.3.2.1.1. Risikosteuerung.....	116
3.3.2.1.2. Risikomessung.....	118
3.3.2.2. Ablauforganisation.....	119
3.3.2.3. Zusammenfassende Beurteilung der Risikomanagementorganisation.....	120
3.3.3. Zusammenfassung der Untersuchungsergebnisse.....	122
4. Ausblick.....	126
Anhang.....	128
Literaturverzeichnis.....	154

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Verwendete Methoden der Marktrisikomessung	88
Abbildung 2: Erfasste Marktrisikobereiche	89
Abbildung 3: Derzeitige Berücksichtigung historischer Marktpreise	91
Abbildung 4: Geplante Berücksichtigung historischer Marktpreise	92
Abbildung 5: Verwendete Konfidenzniveaus der Marktrisikomessung	94
Abbildung 6: Bewertung und Risikomessung von Optionspositionen	96
Abbildung 7: Vergleich Marktrisikomessung deutscher Großbanken mit der „Best Practice“	98
Abbildung 8: Erfassung von Ausfallrisikopositionen	100
Abbildung 9: Berücksichtigte Risikofaktoren der Ausfallrisikomessung	102
Abbildung 10: Analyse historischer Ausfallraten	104
Abbildung 11: Verwendete Konfidenzniveaus der Ausfallrisikomessung	106
Abbildung 12: Vergleich Ausfallrisikomessung deutscher Großbanken mit der „Best Practice“	108
Abbildung 13: Verwendete Risk-Return-Kennzahlen	109
Abbildung 14: Umfang und Kriterien der Gesamtbankrisikobegrenzung	111
Abbildung 15: Verwendete Limitsysteme nach Risikobereichen	112
Abbildung 16: Vergleich Risikosteuerung deutscher Großbanken mit der „Best Practice“	114
Abbildung 17: Verantwortungsbereiche und Zusammensetzung der Marktrisikokomitees	116
Abbildung 18: Zusammensetzung der Ausfallrisikokomitees	117
Abbildung 19: Häufigkeit der Risikomessung und -steuerung	119
Abbildung 20: Vergleich Risikomanagementorganisation deutscher Großbanken mit der „Best Practice“	121