

## Inhaltsverzeichnis

0.	Einleitung.....	3
1.	<b>Risikomodelle und Bankenrisikomanagement.....</b>	<b>11</b>
1.1.	<b>Abriß der jüngsten Banken Krisen weltweit und ihre Ursachen.....</b>	<b>11</b>
1.2.	<b>Entwicklungslinien des Risikomanagements für Banken.....</b>	<b>28</b>
1.2.1.	Traditionelle Ansätze .....	28
1.2.1.1.	Gap-Analyse.....	28
1.2.1.2.	Maturity-Modell .....	30
1.2.1.3.	Duration-Konzept.....	34
1.2.1.4.	Statistische Ansätze.....	38
1.2.1.5.	Szenarioanalyse .....	40
1.2.2.	Portfoliotheorie .....	41
1.2.3.	Hedging mit Finanzderivaten.....	50
1.2.4.	Value-at-Risk und risikoangepaßte Preisbildung .....	65
1.2.4.1.	Definition des Value-at-Risk.....	67
1.2.4.2.	Ableitung des Value-at-Risk für einzelne Finanztitel.....	76
1.2.4.3.	Value-at-Risk eines Portfolios .....	81
1.2.4.4.	Value-at-Risk, RAROC und Kapitalallokation .....	90
1.2.4.5.	Anmerkungen zum Konzept des Value-at-Risk .....	123
1.3.	<b>Aktuelle Entwicklungslinien des Risikomanagements für Banken.....</b>	<b>129</b>
1.3.1.	Traditionelle Modelle (Expertensystem, Rating und Scoring).....	129
1.3.2.	Credit-at-Risk-Ansatz (J.P. Morgan) .....	135
1.3.3.	Makroökonomisches Simulationsmodell (McKinsey).....	153
1.3.4.	Versicherungsansätze .....	156
1.3.4.1.	Das versicherungstheoretische Konzept der „Sterbetafeln“ .....	156
1.3.4.2.	Credit Risk <sup>+</sup> (Credit Suisse).....	159
1.3.5.	Kredite als Optionen (KMV) .....	164
1.3.6.	(Risikoneutrale) Replizierung von Cash Flows (KPMG).....	170

<b>2.</b>	<b>Prinzipien eines globalen Risikomanagements.....</b>	<b>183</b>
<b>2.1.</b>	<b>Begründung für ein globales Risikomanagement.....</b>	<b>183</b>
2.1.1.	CAPM und Risikomanagement.....	183
2.1.2.	Optionspreistheorie und Risikomanagement.....	185
2.1.3.	MM-Theorem und die Irrelevanz eines Risikomanagement.....	187
2.1.4.	Insolvenzkosten und Risikomanagement.....	192
<b>2.2.</b>	<b>Zentrale Ansatzpunkte für ein globales Risikomanagement .....</b>	<b>207</b>
2.2.1.	Zum Begriff des Exposure .....	207
2.2.1.1.	Traditionelle Modelle und Exposure .....	207
2.2.1.2.	Modigliani-Miller-Theorem, Insolvenzkosten und Exposure .....	210
2.2.1.3.	Der intertemporale Aspekt des Exposure.....	213
2.2.1.4.	Dynamisches Hedging und Effizienz des CAPM.....	221
2.2.1.5.	Realoptionen und strategisches Handeln .....	227
2.2.2.	Zum Begriff der Performance und risikoangepaßten Rendite.....	244
2.2.2.1.	Risikoangepaßte Rendite I (RAROC) .....	245
2.2.2.2.	Risikoangepaßte Rendite II (NPV) .....	254
<b>2.3.</b>	<b>Bausteine eines globalen Risikomanagements.....</b>	<b>276</b>
2.3.1.	Komplementäre Beziehung zwischen Markt- und Kreditrisiken .....	276
2.3.2.	Relevanz unsystematischer Risiken für ein Risikomanagement .....	308
2.3.3.	Diversifizierung und Marktkrisen.....	316
2.3.4.	Exposure von Null und Gesamtrisiko.....	325
2.3.5.	Operative Risiken, Anreizstrukturen und Risikoübernahme.....	336
2.3.6.	Globalisierung der Finanzwelt.....	350
<b>3.</b>	<b>Zusammenfassung.....</b>	<b>371</b>
	Literaturverzeichnis.....	381
	Index.....	389
	Autorenverzeichnis.....	393
	Abbildungsverzeichnis .....	395
	Tabellenverzeichnis.....	397
	Abkürzungsverzeichnis .....	399
	Symbolverzeichnis .....	400