

Inhaltsübersicht

Einleitung	1
Erster Teil: Risikopolitische Rahmenbedingungen bankinterner Risikomodelle	5
A. Begriffliche Abgrenzungen	5
B. Risikopolitisches Anforderungsprofil im Bankgeschäft	20
C. Alternative Risikomodelle	30
Zweiter Teil: Konzeption eines bankinternen Risikomodells	37
A. Analyse der statistischen Parameter eines bankinternen Risikomodells	37
B. Risikomessung im Grundmodell	113
C. Erweiterungen des Grundkonzeptes	158
Dritter Teil: Ertragsorientierte Allokation von Risikokapital	187
A. Prozeß der Abstimmung von Risikotragfähigkeit und Risikopotential	187
B. Konzeption einer integrierten Risiko-/Rendite-Steuerung	204
C. Ertragsorientierte Steuerung des Risikokapitaleinsatzes	213
Fazit	233
Anhang	243
Abbildungsverzeichnis	245
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	249
Literaturverzeichnis	255

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	1
Erster Teil: Risikopolitische Rahmenbedingungen bankinterner Risikomodelle	5
A. Begriffliche Abgrenzungen	5
I. Definition des Risikos	5
II. Risikokategorien	6
III. Risikokapital	8
1. Funktionen des Eigenkapitals	9
2. Analyse der notwendigen Risikokapitalausstattung	10
a) Risikokapital bei Kreditversicherung	11
b) Risikokapital bei Rückzahlungsgarantie	13
c) Risikokapital bei Versicherung durch Obligationenkäufer	14
d) Risikokapital bei stufenweiser Absicherung der Passiva	16
B. Risikopolitisches Anforderungsprofil im Bankgeschäft	20
I. Risiko im Konzept ertragsorientierter Banksteuerung	20
II. Organisatorische Anforderungen an das Risikomanagement der Banken	22
III. Bankenaufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die Risikopolitik der Banken	25
1. Ziele der Bankenaufsicht	25
2. Bankenaufsichtsrechtliche Anforderungen an ein bankinternes Risikomodell	27
C. Alternative Risikomodelle	30
I. Modelle zur Risikomessung	31
1. Bestimmung des Value at Risk	31
2. Konzeption des Earnings Volatility Models	34
II. Konzepte zur integrativen Risiko-/Renditemessung	35

Zweiter Teil: Konzeption eines bankinternen Risikomodells	37
A. Analyse der statistischen Parameter eines bankinternen Risikomodells	37
I. Problematik der Periodisierung statistischer Kennziffern zur Bestimmung des Risikos im Bankgeschäft	37
1. Auswahl eines geeigneten Streuungsmaßes	38
2. Zeitbezug des Parameters Erwartungswert	43
a) Varianten der Renditeberechnung	44
b) Berechnung der Erwartungswerte bei unterschiedlichen Haltedauern	47
c) Annualisierung der Erwartungswerte	49
3. Periodisierung der Standardabweichung	59
a) Theoretische Analyse des Wurzelgesetzes	59
b) Überprüfung der praktischen Anwendbarkeit des Wurzelgesetzes	68
II. Erörterung der Verteilungsannahmen im Risikomodell	71
1. Theoretische Diskussion der Varianten der Normalverteilung	72
2. Graphische Überprüfung der Normalverteilung von Marktpreisänderungen	82
a) DAX®-Renditen	83
b) Veränderungsraten von Devisenkursen	89
c) Veränderungsraten von Zinssätzen	93
III. Problematik mehrdimensionaler Verteilungen	98
1. Bestimmung des relativen Verlustpotentials mehrdimensionaler Verteilungen	99
2. Integration des absoluten Verlustpotentials zur Risikoquantifizierung mehrdimensionaler Verteilungen	108
a) Erwartungswerthypothese im Risikomodell	108
b) Grenzen der Korrelationskoeffizientenmatrix	110
B. Risikomessung im Grundmodell	113
I. Marktrisiken	116
1. Allgemeine Marktrisiken	116
a) Aktienkursrisiken	116
b) Zinsänderungsrisiken	121
c) Währungsrisiken	140
2. Spezifische Preisrisiken	144

II. Gegenparteienrisiken	148
1. Gegenparteienrisiken aus bilanzwirksamen Geschäften	148
2. Gegenparteienrisiken aus bilanzunwirksamen Geschäften	151
III. Sonstige Risiken	157
C. Erweiterungen des Grundkonzeptes	158
I. Aufbau einer Risikomatrix	158
II. Modifikationen der statistischen Parameter	161
1. Vereinheitlichung des Zeitbezugs der Meßgrößen	161
2. Nicht-lineare Bewertungsfunktionen	167
III. Alternative Szenarien zur Risikomessung	173
1. Benchmark-Szenarien	174
2. Simulationen	175
a) Historische Simulationen	176
b) Monte-Carlo-Simulation	179
3. Indikator-Modelle	183
Dritter Teil: Ertragsorientierte Allokation von Risikokapital	187
A. Prozeß der Abstimmung von Risikotragfähigkeit und Risikopotential	187
I. Abgrenzung der Deckungspotentiale	187
II. Prozeß der Zuordnung von Risikodeckungspotential zum Risikopotential	190
1. Abstufung der Deckungsmassen	190
2. Prozeß der Abstufung des Risikopotentials	192
3. Zusammenführung von Risikodeckungsmassen und Risikopotential	195
III. Aufbau eines Limitsystems	200
1. Verteilung der Risikolimite auf die Gesamtbank	200
2. Periodisierung der Limite	201
3. Ergebnisabhängige Anpassung der Limite	203
B. Konzeption einer integrierten Risiko-/Rendite-Steuerung	204
I. Portefeuilletheoretische Fundierung der Risiko-/Rendite-Steuerung	204
II. RORAC	208
III. RAROC	210

C. Ertragsorientierte Steuerung des Risikokapitaleinsatzes	213
I. Aufbau eines integrierten Kennzahlensystems	213
1. Verknüpfung risikoadjustierter Kennzahlen	213
2. Risikoadjustierte Planung und Kontrolle	219
II. Möglichkeiten einer optimierten Kapitalallokation mit Hilfe der Portefeuilletheorie	224
1. Das Konzept der Portfolioselektion	224
2. Übertragung der portefeuilletheoretischen Erkenntnisse auf das Bankportefeuille	229
Fazit	233
Anhang	243
Abbildungsverzeichnis	245
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	249
Literaturverzeichnis	255