

# Inhalt

Vorwort: Warum solch ein Buch?	10
1. Risiko	12
1.1. Risikokategorien	14
1.2. Risikomodell	16
1.3. Bedeutung der einzelnen Risikokategorien	20
1.4. Gestiegene Anforderungen an das Risikomanagement	21
1.5. Fragen & Literatur Kapitel 1	25
2. Risikomanagement	26
2.1. Ziele des Risikomanagements	29
2.2. Risikomanagementsystem	31
2.2.1. Risikostrategie	32
a) Risiko-Tragfähigkeit und maximaler Schaden	33
b) Risiko-Präferenz	35
c) Organisatorische Umsetzung	36
2.2.2. Risikocontrolling	37
a) Identifikation von Risiken	38
b) Risikobewertung und Risikomitigation	40
c) Berichten	42
2.2.3. Risikooptimierung	43
2.3. Risikomanagementfunktion	44
2.4. Grenzen des Risikomanagements	47
2.5. Fragen & Literatur Kapitel 2	48
3. Regulatorische Anforderungen	49
3.1. Bankenaufsicht	50
3.1.1. Basel I	51
3.1.2. Basel II	53
a) 1. Säule: Mindestkapitalanforderungen	56
b) 2. Säule: Qualitative Aufsicht	58
c) 3. Säule: Transparenzvorschriften	59
3.2. KonTraG	61
3.3. US GAAP	63
3.4. Fragen & Literatur Kapitel 3	66

4. Ordinale Risikobewertung	67
4.1. Rating – Ausgleich von Informationsasymmetrien	70
4.2. Rating – Vorteile für Gläubiger und Schuldner	73
4.3. Rating-System	75
4.4. Rating-Prozess	78
4.5. Rating-Ergebnis	80
4.6. Fragen & Literatur Kapitel 4	84
5. Kardinale Risikobewertung	85
5.1. Finanzielle Risiken	86
5.1.1. Mark-to-Market	87
5.1.2. Exposure Matrix	87
5.1.3. Value-at-Risk	88
5.1.4. Scenario & Stress Testing	92
5.2. Einsatz der Methoden	93
5.3. Fragen & Literatur Kapitel 5	95
6. Risikotransfer über den Markt	96
6.1. Systematik	98
6.1.1. Risikotransfer	98
6.1.2. Warum Risikotransfer?	100
6.2. Hedging	106
6.2.1. Hedge-Definition	106
6.2.2. Arten und Umfang von Hedges	107
a) Art des Hedges: Struktureller und finanzieller Hedge	107
b) Umfang des Hedges: Mikro-, Portfolio- und Makro-Hedge	108
6.2.3. Hedger	108
6.2.4. Instrumente: Finanzhedges mit Derivaten	110
a) Futures und Forwards	110
b) Optionen	111
6.3. Diversifikation	115
6.4. Empirie	117
6.5. Fragen & Literatur Kapitel 6	121
7. Risikotransfer durch Versichern	122
7.1. Das Versichern	123
7.1.1. St. Petersburg Paradox	123
7.1.2. Versicherung ist weder «Spiel» noch «Hedge»	125

7.2. Die Versicherung	126
7.2.1. Ursprung	126
7.2.2. Das Versicherungsunternehmen	128
7.3. Die Versicherungsprodukte	130
7.4. Die Versicherungsproduktion	132
7.4.1. Risikotransfer	133
7.4.2. Risikotransformation	133
7.4.3. Schadenskompensation	136
7.5. ART – Alternativer Risiko Transfer	137
7.5.1. Captives: Formalisierte Selbstversicherung	138
7.5.2. Kapitalmarkt	140
7.6. Fragen & Literatur Kapitel 7	143
8. Kreditrisiko	144
8.1. Risikocontrolling	145
8.1.1. Identifizieren	145
a) Risikoarten	145
b) Bedeutung	146
c) Ursachen	150
8.1.2. Bewerten der Risiken	150
8.1.3. Berichten des Risikos	152
8.2. Risikooptimierung	153
8.2.1. Vermeiden	154
8.2.2. Vermindern	155
a) Dingliche Sicherheiten	156
b) Vertragliche Sicherheiten – Covenants	156
c) Diversifizieren	157
8.2.3. Transferieren	158
a) Factoring	159
b) Kreditversicherung	161
c) Asset backed securities – Forderungsverbriefung	161
d) Kreditderivate	163
8.3. Organisation: Der Kreditmanager	165
8.4. Fragen & Literatur Kapitel 8	167
9. Risikostrategie und strategisches Risiko	168
9.1. Risikostrategie	169
9.2. Strategisches Risiko	170
9.2.1. Entwicklung des Management von strategischen Risiken	174

9.2.2. Analyse der unternehmensinternen Faktoren	175
a) Identifizieren	175
b) Bewerten	177
c) Berichten	179
9.2.3. Analyse der unternehmensexternen Faktoren	181
9.3. Fragen & Literatur Kapitel 9	184
10. Operationales Risiko	185
10.1. Steigende Bedeutung	188
10.2. Identifikation & Bewertung	193
10.2.1. Multidimensional	193
10.2.2. Eigene Erhebung	196
10.2.3. Frühindikatoren	197
10.3. Basel II	201
10.4. Fragen & Literatur Kapitel 10	203
11. Schadensbekämpfung	204
11.1. Prä-Schadensfall	205
11.1.1. Identifizieren	207
11.1.2. Bewerten & Vorbereiten	208
11.1.3. Monitoren	209
a) Technische Schäden	209
b) Stigma	210
11.2. Schadensfall	213
11.3. Post-Schadensfall	215
11.3.1. Krisenplan	216
11.3.2. Krisenstab	217
11.4. Zusammenfassung	218
11.5. Fragen & Literatur Kapitel 11	220
12. Entscheidung unter Unsicherheit	221
12.1. Risiko, Return und Kapitalallokation	221
12.2. Unwissenheit, Unklarheit und Unsicherheit	223
12.3. Methoden	224
12.3.1. Barwertmethode	227
12.3.2. Realoptionsansatz	229
12.3.3. Entscheidungsbaum	234
12.3.4. Hybride Bewertung	236
12.4. Praxis	237

12.5. Fragen & Literatur Kapitel 12	239
13. Literaturverzeichnis	241
14. Abkürzungsverzeichnis	245