

Inhaltsverzeichnis

Einführung 9

Teil I Grundlagen des Risikomanagements 13

- 1 Einführung in das Risikomanagement 15**
 - 1.1 Veränderungen im betrieblichen Umfeld 15
 - 1.2 Die Notwendigkeit eines Risikomanagements 18
 - 1.3 Unsicherheit, Risiko und Ungewissheit 22
 - 1.4 Risikokomponenten 24
 - 1.5 Rendite und Risiko 25
 - 1.6 Maßnahmen der Risikosteuerung 29
 - 1.7 Zusammenfassung 31
- 2 Rechtliche Grundlagen des Risikomanagements 33**
 - 2.1 Vorschriften für Unternehmen 33
 - 2.1.1 Gesetz zur Kontrolle und Transparenz von Unternehmen (KonTraG) 33
 - 2.1.2 Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) 38
 - 2.1.3 Corporate-Governance-Regeln 40
 - 2.1.4 Sarbanes-Oxley Act 43
 - 2.2 Vorschriften für Banken 45
 - 2.2.1 Eigenkapitalstandard Basel II 45
 - 2.2.2 Kreditwesengesetz (KWG) 48
 - 2.2.3 Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) 49
 - 2.2.4 Solvabilitätsverordnung (SolvV) 51
 - 2.3 Vorschriften für Versicherungen 53
 - 2.3.1 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) 53
 - 2.3.2 Solvency II 54
 - 2.4 Zusammenfassung 56

| | | |
|----------------|--|------------|
| 3 | Typologien und Arten von Risiken | 57 |
| 3.1 | Übersicht über Risikotypen | 57 |
| 3.2 | Risiken im Finanzbereich | 59 |
| | 3.2.1 Kreditrisiken | 59 |
| | 3.2.1.1 Ausfallrisiko | 59 |
| | 3.2.1.2 Länderrisiko | 61 |
| | 3.2.2 Marktpreisrisiken | 62 |
| | 3.2.2.1 Zinsänderungsrisiko | 62 |
| | 3.2.2.2 Währungsrisiko | 64 |
| | 3.2.3 Liquiditätsrisiken | 66 |
| 3.3 | Risiken im leistungswirtschaftlichen Bereich | 68 |
| | 3.3.1 Interne Betriebsrisiken | 69 |
| | 3.3.1.1 Personalrisiken | 69 |
| | 3.3.1.2 IT-Risiken | 71 |
| | 3.3.1.3 Prozess-Risiken | 72 |
| | 3.3.2 Externe Betriebsrisiken | 73 |
| | 3.3.2.1 Rechtsrisiken | 73 |
| | 3.3.2.2 Naturrisiken | 76 |
| | 3.3.3 Absatz- und Beschaffungsrisiken | 76 |
| | 3.3.3.1 Beschaffungsrisiken | 76 |
| | 3.3.3.2 Absatzrisiken | 79 |
| 3.4 | Zusammenfassung | 80 |
| 4 | Organisation eines Risikomanagements | 81 |
| 4.1 | Eingliederung des Risikomanagements in die Aufbauorganisation | 81 |
| 4.2 | Treasury zur Erkennung von Finanzrisiken | 85 |
| 4.3 | Interne Revision | 88 |
| 4.4 | Rechtzeitige Kommunikation in der Aufbauorganisation | 90 |
| 4.5 | Aufbau eines Frühwarnsystems | 95 |
| 4.6 | Zusammenfassung | 98 |
| Teil II | Risikocontrolling und -steuerung | 99 |
| 1 | Grundlegende statistische Konzepte | 101 |
| 1.1 | Zufallsvariable | 101 |
| 1.2 | Häufigkeitsverteilung | 102 |
| 1.3 | Mittelwert | 104 |
| 1.4 | Varianz und Standardabweichung | 105 |
| 1.5 | Lineare Regression | 106 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 1.6 | Wahrscheinlichkeit | 108 |
| 1.7 | Zusammenfassung | 113 |
| 2 | Instrumente zur Identifikation und Dokumentation von Risiken | 115 |
| 2.1 | Grundlegende Aspekte der Risikoidentifikation | 115 |
| 2.2 | Frühaufklärungssysteme | 118 |
| 2.2.1 | Anforderungen an Frühaufklärungssysteme | 118 |
| 2.2.2 | Von den Frühwarn- zu den Frühaufklärungssystemen | 119 |
| 2.3 | Instrumente zur Identifikation von Risiken | 121 |
| 2.3.1 | Checklisten | 122 |
| 2.3.2 | Delphi-Methode | 124 |
| 2.3.3 | Szenario-Technik | 125 |
| 2.3.4 | Balanced Scorecard | 129 |
| 2.4 | Instrumente zur Dokumentation von Risiken | 132 |
| 2.4.1 | Grundlegende Dokumentationsregeln | 132 |
| 2.4.2 | Risiko-Portfolio | 133 |
| 2.4.3 | Risikoinventar | 134 |
| 2.5 | Zusammenfassung | 137 |
| 3 | Quantifizierung und Beurteilung von Risiken | 139 |
| 3.1 | Grundlegende Aspekte der Risikomessung | 139 |
| 3.2 | Instrumente zur Messung von Risiken | 142 |
| 3.2.1 | Ausgewählte Risikomaße | 142 |
| 3.2.2 | Risiko-Punkte-Tafel | 157 |
| 3.2.3 | Sensitivitätsanalyse | 161 |
| 3.2.4 | Abweichungsanalyse | 164 |
| 3.2.5 | Simulationsverfahren | 166 |
| 3.3 | Entscheidungsmodelle zur Beurteilung von Alternativen | 172 |
| 3.4 | Ermittlung des Gesamtrisikos | 183 |
| 3.5 | Spieltheorie als ergänzendes Verfahren | 187 |
| 3.6 | Zusammenfassung | 190 |

Teil III Risikovorsorge und -abwälzung mit Derivaten 191

| | | |
|----------|--|------------|
| 1 | Risikoabwälzung mit Derivaten | 193 |
| 1.1 | Grundlagen des Termingeschäfts und Derivat-Typen | 193 |
| 1.2 | Optionen | 197 |
| 1.2.1 | Funktionsweise von Optionen | 198 |
| 1.2.2 | Optionsarten | 202 |
| 1.2.3 | Hedging mit Optionen | 204 |

| | | |
|-------|--------------------------------|-----|
| I.3 | Swaps | 213 |
| I.3.1 | Funktionsweise | 213 |
| I.3.2 | Swap-Arten | 214 |
| I.3.3 | Hedging mit Swaps | 215 |
| I.4 | Futures | 222 |
| I.4.1 | Funktionsweise | 223 |
| I.4.2 | Future-Arten | 224 |
| I.4.3 | Hedging mit Futures | 226 |
| I.5 | Bewertung des Derivateinsatzes | 234 |
| I.6 | Zusammenfassung | 237 |

Teil IV Fallbeispiel: Einführung eines Risikomanagements bei der Aliseo GmbH Wolfach 239

Anhang 277

Abkürzungsverzeichnis 279

Glossar 281

Literatur und weiterführende Quellen 285

Abbildungsverzeichnis 291

Stichwortverzeichnis 293