

# Inhalt

	<b>Vorwort</b> .....	5
<b>1</b>	<b>Einleitung</b> .....	11
<b>2</b>	<b>Überblick zum Risk Management in Kreditinstituten</b> .....	13
2.1	Zum Risikobegriff .....	14
2.2	Risikoposition und Risikopolitik .....	15
2.3	Das Phasenschema des Risk Managements .....	17
2.4	Risiken in Kreditinstituten .....	22
2.4.1	Strategische Risiken .....	23
2.4.2	Operative Risiken .....	26
2.4.3	Erfolgs- und Liquiditätsrisiken .....	31
2.5	Gegenüberstellung von Risiken und Risikoträgern ...	32
2.5.1	Risikoverbundwirkungen und Diversifikation .....	32
2.5.2	Risikodeckungspotenziale in Kreditinstituten .....	38
2.6	Organisatorische Aspekte des Risk Managements ...	42
2.7	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben .....	47
<b>3</b>	<b>Liquiditätsrisiko</b> .....	51
3.1	Analyse des Liquiditätsrisikos .....	53
3.1.1	Arten von Liquiditätsrisiken .....	53
3.1.2	Kennziffern zum Liquiditätsrisiko .....	54
3.1.3	Analyse des Liquiditätssaldos .....	59
3.1.4	Liquiditätsreserven als Risikoträger .....	64
3.2	Ansatzpunkte zur Steuerung des Liquiditätsrisikos ...	65
3.3	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben .....	67
<b>4</b>	<b>Ausfallrisiko</b> .....	71
4.1	Analyse des Ausfallrisikos .....	75
4.1.1	Einzelgeschäftsbezogene Analyse am Beispiel des Firmenkreditgeschäfts .....	75
4.1.1.1	Einflussfaktoren des Ausfallrisikos .....	79

4.1.1.2	Risikoklassifizierung mit Hilfe von Rating-Verfahren .....	86
4.1.1.2.1	Grundlagen von Scoring-Modellen .....	86
4.1.1.2.2	Rating-Agenturen und Rating-Prozess .....	92
4.1.1.2.3	Credit Spreads und Ausfallrisiko .....	97
4.1.1.3	Die Diskriminanzanalyse als mathematisch-statistisches Verfahren .....	102
4.1.2	Gesamtgeschäftsbezogene Analysen .....	111
4.1.2.1	Konzentrationsrisiken und Diversifikation im Kreditportefeuille .....	112
4.1.2.2	Kreditportfoliomodelle .....	119
4.2	Ansatzpunkte zur Steuerung des Ausfallrisikos .....	124
4.2.1	Einzelgeschäftsbezogene Maßnahmen .....	125
4.2.2	Gesamtgeschäftsbezogene Maßnahmen .....	134
4.3	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben .....	137
<b>5</b>	<b>Länderrisiko</b> .....	<b>143</b>
5.1	Analyse des Länderrisikos .....	146
5.1.1	Einflussfaktoren des Länderrisikos .....	146
5.1.2	Länder-Ratings .....	149
5.2	Ansatzpunkte zur Steuerung des Länderrisikos .....	156
5.3	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben .....	162
<b>6</b>	<b>Zinsänderungsrisiko</b> .....	<b>165</b>
6.1	Analyse des Zinsänderungsrisikos .....	166
6.1.1	Zinsüberschuss- bzw. Zinsspannenrisiken .....	170
6.1.1.1	Einflussfaktoren und Formen des Zinsüberschussrisikos .....	172
6.1.1.2	Zinsbindungsbilanz .....	176
6.1.1.3	Das Zinselastizitätskonzept .....	183
6.1.1.3.1	Ermittlung von Zinselastizitäten .....	185
6.1.1.3.2	Statische Elastizitätsbilanz .....	189
6.1.1.3.3	Dynamische Elastizitätsbilanz .....	192
6.1.2	Barwertrisiken .....	199
6.1.2.1	Kursrisiken festverzinslicher Wertpapiere .....	200

6.1.2.2	Durations-Analyse . . . . .	203
6.1.2.3	Value-at-Risk-Analysen . . . . .	214
6.1.2.4	Barwertkonzept und Gesamtbankanalyse . . . . .	227
6.2	Steuerung des Zinsänderungsrisikos . . . . .	237
6.2.1	Aktive versus passive Treasury-Strategien . . . . .	239
6.2.2	Risikovermeidung mit Risikolimiten . . . . .	245
6.2.3	Risikoverminderung und Risikoüberwälzung . . . . .	247
6.2.3.1	Derivative Steuerungsinstrumente im Überblick . . . . .	248
6.2.3.2	Zins-Swaps . . . . .	250
6.2.3.3	Forward Rate Agreements . . . . .	256
6.2.3.4	Zins-Futures . . . . .	261
6.2.3.5	Optionale Zinsprodukte . . . . .	268
6.2.3.6	Überblick zum Einsatz ausgewählter derivativer Instrumente . . . . .	275
6.3	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben . . . . .	279
<b>7</b>	<b>Wechselkursrisiko . . . . .</b>	<b>289</b>
7.1	Analyse des Wechselkursrisikos . . . . .	293
7.1.1	Formen von Wechselkursrisiken . . . . .	293
7.1.2	Kursrisiken im engeren Sinne und Swapsatzrisiken . . . . .	295
7.1.3	Quantifizierung des Wechselkursrisikos . . . . .	300
7.2	Steuerung des Wechselkursrisikos . . . . .	305
7.2.1	Finanz-Hedging . . . . .	306
7.2.2	Außerbilanzielle Steuerungsinstrumente im Überblick . . . . .	308
7.2.3	Vergleich: Devisenoption und Devisentermin- geschäft . . . . .	313
7.2.4	Zusammenfassung und Arbeitsaufgaben . . . . .	319
<b>8</b>	<b>Schlussbemerkung . . . . .</b>	<b>323</b>
<b>9</b>	<b>Literatur- und Quellenverzeichnis . . . . .</b>	<b>325</b>
<b>10</b>	<b>Stichwortverzeichnis . . . . .</b>	<b>335</b>
<b>11</b>	<b>Kurzbiographie der Autoren . . . . .</b>	<b>337</b>