

Inhaltsverzeichnis

Band II: Integrierte Rendite-/Risikosteuerung im ökonomischen Kapitalkonzept

1	Wertorientierte Gesamtbanksteuerung	1
1.1	Risikomanagement in einer wertorientierten Steuerungsphilosophie	1
1.2	Alternative Kapitalbegriffe in Kreditinstituten.....	5
1.2.1	Bilanzielles Eigenkapital	5
1.2.2	Aufsichtsrechtliche Eigenmittel.....	8
1.2.3	Reinvermögen.....	16
1.3	Zielsystem einer wertorientierten Gesamtbanksteuerung.....	25
1.4	Präzisierung des Risikos in Banken.....	29
1.4.1	Risikobegriff.....	29
1.4.2	Systematisierung von Risiken.....	33
1.4.3	Risikoverbundeffekte.....	38
1.5	Duale Steuerung im Kontext einer wertorientierten Gesamtbanksteuerung	43
1.5.1	Duale Organisationslogik	43
1.5.2	Organisationseinheiten und Risikoträger.....	46
1.5.2.1	Dezentrale Vertriebsbereiche.....	46
1.5.2.2	Zentrale Fachbereiche.....	48
1.5.2.3	Führungs- und Verwaltungsebene	54
1.5.3	Verrechnungssysteme	56
1.5.3.1	Deckungsbeitragsrechnung.....	56
1.5.3.2	Betriebsergebnisrechnung.....	63
2	Wertorientiertes Risikomanagement als Subsystem einer wert- orientierten Gesamtbanksteuerung	69
2.1	Ableitung der Risikostrategie aus der Geschäftsstrategie.....	69
2.2	Konzeption eines wertorientierten Risikomanagementsystems	75
2.3	Risikotragfähigkeitskalkül	81
2.3.1	Ermittlung des ökonomischen Risikodeckungspotenzials.....	81
2.3.2	Abbildung des Risikopotenzials durch das ökonomische Kapital.....	86
2.3.3	Verknüpfung von Risikodeckungspotenzialen und ökonomischem Kapital	88
2.3.4	Ökonomisches Risiko-Limitsystem.....	95
2.4	Risiko-Chancen-Kalkül	99

2.4.1	Return on Risk-adjusted Capital (RORAC)	99
2.4.2	(Un-)Gleichgewichtsbedingungen des Risiko-Chancen- Kalküls in der wertorientierten Risikosteuerung	107
2.5	Ablaufschema einer wertorientierten Risikosteuerung	111
3	Ökonomisches Kapitalkonzept	123
3.1	Ziele ökonomischer Kapitalkonzepte	123
3.2	Organisatorische Einbindung	137
3.3	Ausgestaltungsmöglichkeiten	141
3.3.1	Entscheidungsparameter	141
3.3.2	Umfang der einbezogenen Risikoarten	143
3.3.3	Art der Risikomessung	154
3.3.4	Wahl des Zeithorizonts	170
3.3.5	Festlegung des Konfidenzniveaus	176
3.3.6	Verfahren der Risikoaggregation	181
3.3.7	(Re-)Allokation des ökonomischen Kapitals	189
3.4	Gütekriterien der Kapitalaggregation und -(re)allokation	193
4	Aggregation der Einzelrisiken zum ökonomischen Kapital	201
4.1	Ablaufschema der Risikoaggregation	201
4.2	Netting der Risikoexposition	209
4.2.1	Buchbildung und Netting am Beispiel der „Musterbank AG“	209
4.2.2	Netting von Zinsänderungsrisikopositionen	215
4.2.3	Netting von Aktienrisikopositionen	222
4.2.4	Netting von Kreditbonitätsrisikopositionen	224
4.3	Isolierte Quantifizierung einzelner Risikoarten	229
4.3.1	Festlegung der Modellparameter	229
4.3.2	Quantifizierung des Zinsänderungsrisikos	230
4.3.3	Quantifizierung des Aktienrisikos	236
4.3.4	Quantifizierung des Kreditrisikos	239
4.3.5	Quantifizierung der operationellen Risiken	249
4.4	Aggregation innerhalb einer Hauptrisikoklasse	255
4.4.1	Berücksichtigung von Risikodiversifikationseffekten	255
4.4.2	Aggregiertes Marktpreisrisiko	257
4.4.3	Aggregiertes Kreditrisiko	262
4.4.4	Aggregiertes operationelles Risiko	266
4.5	Aggregation der Hauptrisikoklassen	271

4.6	Rendite-/Risikostatus der Gesamtbank.....	281
5	(Re-)Allokation des ökonomischen Kapitals.....	287
5.1	Anwendungskontext der ökonomischen Kapitalallokation in der wertorientierten Steuerung.....	287
5.2	Übersicht alternativer (Re-)Allokationsverfahren	291
5.2.1	Klassische Verfahren der Risikokapitalallokation.....	291
5.2.2	Fortgeschrittene Verfahren der Risikokapitalallokation.....	295
5.3	Anwendungsspezifische Gütekriterien für Allokationsverfahren.....	301
5.4	Vergleichende Darstellung ausgewählter Verfahren zur Risiko(re)allokation	307
5.4.1	Abgrenzung der untergeordneten Konsolidierungsstufen und organisatorischen Teileinheiten	307
5.4.2	Risikoallokation auf Basis einer isolierten Risikorechnung.....	308
5.4.3	Risikoallokation auf Basis einer inkrementellen Differenzbetrachtung	320
5.4.4	Risikoallokation auf Basis eines Adjustierungsmodells.....	334
5.4.4.1	Zurechnung kollektiver Allokationsdifferenzen auf untergeordnete Organisationseinheiten.....	334
5.4.4.2	Risikoadjustierung nach dem „einfachen“ Kostenlückenverfahren	337
5.4.4.3	Risikoadjustierung nach dem τ -Wert-Verfahren gemäß TIJS/DRIESSEN	346
5.4.5	Risikoallokation auf Basis eines inhärent additiven Allokationsmodells	357
5.4.5.1	Allokation nach dem CondVaR-Prinzip als Spezialfall des Bedingter Erwartungswert-Prinzips	357
5.4.5.2	Verfahren einer hybriden CondVaR-Allokation.....	371
6	Stresstests.....	379
	Anhang.....	383
	Abkürzungsverzeichnis.....	385
	Literaturverzeichnis	389
	Stichwortverzeichnis.....	403