

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|------|
| Abbildungsverzeichnis | XIII |
| Abkürzungsverzeichnis | .XV |
| 1 Zunehmende Einflussnahme der Aufsicht auf das Risikomanagement in Versicherungsunternehmen | 1 |
| 1.1 Wandel im Verständnis der Versicherungsaufsicht | 1 |
| 1.2 Problemstellung und Gang der Untersuchung..... | 3 |
| 2 Betriebswirtschaftliche Grundlagen für das Risikomanagement von Versicherungsunternehmen..... | 7 |
| 2.1 Bedeutende Ziele eines Versicherungsunternehmens | 7 |
| 2.1.1 Erfolgsziel..... | 7 |
| 2.1.2 Sicherheitsziel | 11 |
| 2.1.3 Zum Verhältnis von Erfolgs- und Sicherheitsziel | 12 |
| 2.2 Ableitung von Zielen und Aufgaben des Risikomanagements aus Unternehmenszielen..... | 14 |
| 2.3 Versicherungsspezifische Besonderheiten der Leistungserstellung | 18 |
| 2.3.1 Eigenschaften des Versicherungsgeschäfts..... | 18 |
| 2.3.2 Zentrale Funktionen im Leistungssystem von Versicherungsunternehmen | 20 |
| 2.4 Überblick über bedeutende Risiken in Versicherungsunternehmen | 24 |
| 3 Veränderung der Rahmenbedingungen für das Risikomanagement durch Solvency II..... | 30 |
| 3.1 Derzeitiges Aufsichtssystem: Solvency I | 30 |
| 3.1.1 Überblick über Kapitalvorschriften..... | 30 |
| 3.1.2 Mangelnde risikotheoretische Fundierung als wesentlicher Kritikpunkt | 31 |
| 3.2 Entwicklung einer neuen Versicherungsaufsicht: das Projekt Solvency II | 34 |
| 3.2.1 Umfassende Risikoorientierung als wesentliches Merkmal von Solvency II..... | 34 |
| 3.2.2 Das Drei-Säulen-Konzept von Solvency II | 38 |
| 3.2.2.1 Säule I: Quantitative Anforderungen..... | 38 |
| 3.2.2.2 Säule II: Qualitative Anforderungen..... | 41 |
| 3.2.2.3 Säule III: Anforderungen an Offenlegung | 44 |

| | |
|--|-----------|
| 4 Implikationen von Solvency II für die Bedeutung des Risikomanagements | 46 |
| 4.1 Erfahrungen aus der Neuausrichtung des Aufsichtssystems im Bankenbereich..... | 46 |
| 4.1.1 Das Drei-Säulen-Konzept der Neuen Basler Eigenkapitalvereinbarung (Basel II) | 46 |
| 4.1.2 Parallelen zwischen Basel II und Solvency II | 49 |
| 4.2 Zweckmäßigkeit einer umfassenden und frühzeitigen Anpassung des Risikomanagements | 52 |
| 4.2.1 Bewertung von Alternativen zur Reaktion auf die Vorschriften von Solvency II..... | 52 |
| 4.2.2 Erfüllung steigender Anforderungen externer Anspruchsgruppen an das Risikomanagement..... | 55 |
| 4.3 Spezifizierung der Vorschriften von Solvency II zum Risikomanagement | 57 |
| 4.4 Zunehmende Bedeutung des Risikomanagements im Führungssystem..... | 62 |
| 4.4.1 Solvency II als Treiber zu einer risiko- und wertorientierten Unternehmensführung..... | 62 |
| 4.4.2 Auswirkung auf die einzelnen Führungsteilsysteme eines Versicherungsunternehmens | 64 |
| 4.4.2.1 Informationssystem | 64 |
| 4.4.2.2 Planungssystem | 66 |
| 4.4.2.3 Kontrollsystem | 67 |
| 4.4.2.4 Organisationssystem | 68 |
| 4.4.2.5 Personalführungssystem | 69 |
| 4.4.2.6 Controlling | 71 |
| 4.5 Einfluss der Änderung des Risikomanagements auf das Leistungssystem..... | 72 |
| 4.6 Zunehmende Bedeutung von internen Risikomodellen | 76 |
| 4.6.1 Zusammenhang zwischen den Aufgaben des Risiko- und Kapitalmanagements..... | 76 |
| 4.6.2 Leistungsfähigkeit von Risikomodellen..... | 79 |
| 4.6.2.1 Branchenweites Standardmodell..... | 79 |
| 4.6.2.2 Unternehmensspezifische interne Risikomodelle | 80 |
| 4.6.2.3 Konsequenzen für die Unternehmenssteuerung | 82 |
| 5 Ansatzpunkte für die Gestaltung des Risikomanagements eines Versicherungsunternehmens | 85 |
| 5.1 Risikotragfähigkeit als zentrale Zielgröße des Risikomanagements | 85 |

| | |
|---|------------|
| 5.2 Überblick über das weitere Vorgehen | 87 |
| 5.3 Planung der Risikotragfähigkeit auf strategischer Ebene | 89 |
| 5.3.1 Wesentliche Funktionen einer Risikostrategie..... | 89 |
| 5.3.2 Inhaltliche Gestaltungsmöglichkeiten einer Risikostrategie | 91 |
| 5.4 Ermittlung der Risikotragfähigkeit als Ausgangsbasis | 93 |
| 5.4.1 Kategorisierung von Risiken..... | 93 |
| 5.4.2 Quantitative und qualitative Analyse zur Priorisierung von Risiken..... | 96 |
| 5.4.2.1 Ansatzpunkte zur Priorisierung von Risiken | 96 |
| 5.4.2.2 Informatorische und steuernde Filterfunktion | 99 |
| 5.4.3 Herausforderungen bei der ganzheitlichen Ermittlung des Risikopotenzials | 100 |
| 5.4.4 Analyse von Ansätzen und Instrumenten zur internen Risikomodellierung | 104 |
| 5.4.4.1 Szenarioanalyse und Stresstest..... | 104 |
| 5.4.4.2 Funktion und Formen des Asset/Liability-Managements | 106 |
| 5.4.4.3 Struktur der Dynamic Financial Analysis | 111 |
| 5.4.5 Gegenüberstellung des Risikopotenzials mit Risikodeckungsmassen..... | 116 |
| 5.4.5.1 Ökonomische und regulatorische Sichtweise | 116 |
| 5.4.5.2 Klassifikation und Anrechnungsfähigkeit der Eigenmittel aus Aufsichtssicht..... | 117 |
| 5.5 Steuerung der Risikotragfähigkeit am Beispiel der Kapitalallokation | 121 |
| 5.5.1 Überblick über Funktionen und Verfahren der Kapitalallokation..... | 121 |
| 5.5.2 Limitsystem auf Basis der Kapitalallokation | 127 |
| 5.5.3 Bezug zur risikoadjustierten Performancemessung | 131 |
| 5.6 Kontrolle der Risikotragfähigkeit | 135 |
| 5.6.1 Vergleich der Risiko-/Kapitalsituation mit den Vorgaben der Risikostrategie..... | 135 |
| 5.6.2 Abweichungsanalyse und Rückkopplung der Ergebnisse zur Risikostrategie..... | 136 |
| 6 Zusammenfassung und Einordnung in den Kontext des integrierten Risikomanagements | 139 |
| Rechtsquellenverzeichnis | 145 |
| Literaturverzeichnis | 147 |