

Inhaltsverzeichnis

Vorwort — V

1 Einleitung — 1

2 Formen des Risikomanagements — 7

- 2.1 Risikobegriff — 7
- 2.1.1 Zufallsgefahr — 8
- 2.1.2 Risikomaß — 9
- 2.1.3 Eintrittswahrscheinlichkeit — 12
- 2.1.4 Downside — 14
- 2.1.5 Zusammenfassung Risikobegriff — 16
- 2.2 Umgang mit dem Risiko — 16
- 2.2.1 Verhütendes Risikomanagement — 16
- 2.2.2 Messendes Risikomanagement — 17
- 2.2.3 Prozessuales Risikomanagement — 19
- 2.2.4 Antizipatives Risikomanagement — 20
- 2.2.5 Andere Kategorisierungen des Risikomanagements — 21
- 2.2.6 Zusammenfassung zum Umgang mit dem Risiko — 22

3 Wertschöpfung durch Risikomanagement — 23

- 3.1 Insolvenzvermeidung — 23
- 3.1.1 Reduzierung der Insolvenzwahrscheinlichkeit — 23
- 3.1.2 Indirekte Insolvenzkosten durch Financial Distress — 25
- 3.1.3 Risikomanagement durch die Unternehmenseigner/-innen — 26
- 3.2 Investitionsauswahl — 26
- 3.2.1 Erwartungsnutzenprinzip — 27
- 3.2.1.1 Subjektive Eintrittswahrscheinlichkeiten — 28
- 3.2.1.2 Risikopräferenzen — 30
- 3.2.2 Relevanz der Entscheidungstheorie im Risikomanagement — 36
- 3.2.2.1 Theorie der rationalen Entscheidung — 36
- 3.2.2.2 Entscheidungsmodell — 37
- 3.2.2.3 Zielsystem — 40
- 3.2.2.4 Präferenzordnung — 41
- 3.2.2.5 Ordnungsaxiom — 43
- 3.2.2.6 Transitivitätsaxiom — 44
- 3.2.2.7 Entscheidungstheorie und Entscheidungspraxis — 45
- 3.2.3 Erwartungswert-Varianz-Prinzip — 47
- 3.2.4 Risk Adjusted Return on Capital (RAROC) — 51

- 3.2.5 Risikoauswahl — **53**
- 3.3 Zusammenfassung Wertschöpfung durch Risikomanagement — **53**

4 Aufgabengebiete des Risikomanagements — 55

- 4.1 Risikomanagement als Funktion und Institution — **56**
 - 4.1.1 Risikomanagement als Funktion — **56**
 - 4.1.2 Risikomanagement als Institution in Finanzinstituten — **59**
 - 4.1.3 Risikomanagement-Organisationen im Vergleich — **59**
 - 4.1.4 Modernes Aufgabenverständnis des institutionellen Risikomanagements — **62**
- 4.2 Verhältnis des Risikomanagements zu anderen Managementfunktionen — **63**
 - 4.2.1 Verhältnis zur Finanzfunktion — **63**
 - 4.2.1.1 Finanzplanung — **63**
 - 4.2.1.2 Kapitalwertberechnung — **64**
 - 4.2.1.3 Hedging von Preisrisiken — **66**
 - 4.2.2 Verhältnis zum Asset-Liability-Management — **66**
 - 4.2.3 Verhältnis zur Funktion des Chief Executive Officers — **68**
- 4.3 Zum Persönlichkeitsprofil des Chief Risk Officers — **70**
- 4.4 Zusammenfassung Aufgabengebiete des Risikomanagements — **71**

5 Techniken des Risikomanagements — 73

- 5.1 Kontrolltechniken — **73**
 - 5.1.1 Corporate Governance — **74**
 - 5.1.1.1 Träger des Risikomanagements in der Corporate Governance — **74**
 - 5.1.1.2 Das Risikomanagementsystem der Corporate Governance — **75**
 - 5.1.2 Interne Revision — **79**
 - 5.1.3 Compliance — **83**
 - 5.1.4 Jahresabschlussprüfung — **84**
 - 5.1.5 Risikomanagement-Standards — **86**
 - 5.1.5.1 Risikomanagement-Richtlinien nach ISO-Norm — **87**
 - 5.1.5.2 Allgemeiner Regelkreis des Risikomanagements — **88**
 - 5.1.5.3 Gewollte und ungewollte Risiken — **90**
 - 5.1.5.4 Enterprise Risk Management nach COSO — **93**
 - 5.1.6 Wertschöpfung in der Corporate-Governance — **96**
 - 5.1.7 Zusammenfassung Kontrolltechniken — **97**
- 5.2 Messtechniken — **98**
 - 5.2.1 Portfolio-Auswahltheorie — **99**
 - 5.2.2 Ausfallwahrscheinlichkeit — **101**
 - 5.2.3 Bewertung von Derivaterisiken — **105**
 - 5.2.4 Value at Risk — **108**
 - 5.2.5 Zusammenfassung Messtechniken — **110**

5.3	Prozess- und Entscheidungstechniken — 111
5.3.1	Kreditentscheidung als Risikosituation — 112
5.3.2	Prozessrationalität als Ziel — 114
5.3.2.1	Nutzwertanalyse — 116
5.3.2.2	Wahrscheinlichkeitsaussagen — 117
5.3.2.3	Umgang mit subjektiven Risikopräferenzen — 118
5.3.2.4	Finanzwirtschaftliche Operationalisierung des Risikonutzens — 119
5.3.2.5	Entscheidung nach Dominanzkriterien — 120
5.3.2.6	Rationalität von Gruppenentscheidungen — 122
5.3.3	First-Line-Risikoprozesse — 124
5.3.3.1	Umgang mit Kreditnehmer/-innen — 125
5.3.3.2	Unternehmenssanierung — 125
5.3.3.3	Bankenabwicklung — 126
5.3.4	Risikokultur — 128
5.3.5	Fehlermanagement in Risikosituationen — 131
5.3.6	Zusammenfassung zu den Prozess- und Entscheidungstechniken — 132
5.4	Planungstechniken — 134
5.4.1	Zielformulierung und Abweichungsanalyse — 134
5.4.2	Risikofrüherkennung in der strategischen Planung — 135
5.4.3	Risikofrüherkennung im Kreditüberwachungsprozess — 137
5.4.4	Sicherungsgeschäfte — 138
5.4.5	Zusammenfassung Planungstechniken — 140
5.5	Zusammenfassung Techniken des Risikomanagements — 141
6	Risikomanagement und Bankregulierung — 145
6.1	Der Basel-Reformprozess — 146
6.1.1	Risikoklassifizierungsverfahren — 146
6.1.2	Mindesteigenkapitalanforderungen — 147
6.2	MaRisk — 149
6.2.1	Regulierungsinduziertes Risikomanagement — 151
6.2.2	Kontrollprozesse der MaRisk — 151
6.2.3	Kredit- und Marktpreisrisikomanagement — 152
6.2.3.1	Risikofrüherkennung — 152
6.2.3.2	Risikoarten — 154
6.2.3.3	Risikokapitalallokation — 155
6.2.3.4	Risikoinventur — 155
6.2.3.5	Szenarioanalysen und Stresstests — 155
6.2.4	Außerökonomisches Risikomanagement — 156
6.3	Zusammenfassung Verhältnis Risikomanagement und Bankregulierung — 157

7 Fazit: Modernes Rollenverständnis des Bank-Risikomanagements — 159

8 Anhang — 161

9 Glossar — 181

Literatur — 193

Register — 199