

# **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 — <b>53</b>
3.3	Zusammenfassung Wertschöpfung durch Risikomanagement — <b>53</b>
<b>4</b>	<b>Aufgabengebiete des Risikomanagements — 55</b>
4.1	Risikomanagement als Funktion und Institution — <b>56</b>
4.1.1	Risikomanagement als Funktion — <b>56</b>
4.1.2	Risikomanagement als Institution in Finanzinstituten — <b>59</b>
4.1.3	Risikomanagement-Organisationen im Vergleich — <b>59</b>
4.1.4	Modernes Aufgabenverständnis des institutionellen Risikomanagements — <b>62</b>
4.2	Verhältnis des Risikomanagements zu anderen Managementfunktionen — <b>63</b>
4.2.1	Verhältnis zur Finanzfunktion — <b>63</b>
4.2.1.1	Finanzplanung — <b>63</b>
4.2.1.2	Kapitalwertberechnung — <b>64</b>
4.2.1.3	Hedging von Preisrisiken — <b>66</b>
4.2.2	Verhältnis zum Asset-Liability-Management — <b>66</b>
4.2.3	Verhältnis zur Funktion des Chief Executive Officers — <b>68</b>
4.3	Zum Persönlichkeitsprofil des Chief Risk Officers — <b>70</b>
4.4	Zusammenfassung Aufgabengebiete des Risikomanagements — <b>71</b>
<b>5</b>	<b>Techniken des Risikomanagements — 73</b>
5.1	Kontrolltechniken — <b>73</b>
5.1.1	Corporate Governance — <b>74</b>
5.1.1.1	Träger des Risikomanagements in der Corporate Governance — <b>74</b>
5.1.1.2	Das Risikomanagementsystem der Corporate Governance — <b>75</b>
5.1.2	Interne Revision — <b>79</b>
5.1.3	Compliance — <b>83</b>
5.1.4	Jahresabschlussprüfung — <b>84</b>
5.1.5	Risikomanagement-Standards — <b>86</b>
5.1.5.1	Risikomanagement-Richtlinien nach ISO-Norm — <b>87</b>
5.1.5.2	Allgemeiner Regelkreis des Risikomanagements — <b>88</b>
5.1.5.3	Gewollte und ungewollte Risiken — <b>90</b>
5.1.5.4	Enterprise Risk Management nach COSO — <b>93</b>
5.1.6	Wertschöpfung in der Corporate-Governance — <b>96</b>
5.1.7	Zusammenfassung Kontrolltechniken — <b>97</b>
5.2	Messtechniken — <b>98</b>
5.2.1	Portfolio-Auswahltheorie — <b>99</b>
5.2.2	Ausfallwahrscheinlichkeit — <b>101</b>
5.2.3	Bewertung von Derivaterisiken — <b>105</b>
5.2.4	Value at Risk — <b>108</b>
5.2.5	Zusammenfassung Messtechniken — <b>110</b>

5.3	Prozess- und Entscheidungstechniken — <b>111</b>
5.3.1	Kreditentscheidung als Risikosituation — <b>112</b>
5.3.2	Prozessrationalität als Ziel — <b>114</b>
5.3.2.1	Nutzwertanalyse — <b>116</b>
5.3.2.2	Wahrscheinlichkeitsaussagen — <b>117</b>
5.3.2.3	Umgang mit subjektiven Risikopräferenzen — <b>118</b>
5.3.2.4	Finanzwirtschaftliche Operationalisierung des Risikonutzens — <b>119</b>
5.3.2.5	Entscheidung nach Dominanzkriterien — <b>120</b>
5.3.2.6	Rationalität von Gruppenentscheidungen — <b>122</b>
5.3.3	First-Line-Risikoprozesse — <b>124</b>
5.3.3.1	Umgang mit Kreditnehmer/-innen — <b>125</b>
5.3.3.2	Unternehmenssanierung — <b>125</b>
5.3.3.3	Bankenabwicklung — <b>126</b>
5.3.4	Risikokultur — <b>128</b>
5.3.5	Fehlermanagement in Risikosituationen — <b>131</b>
5.3.6	Zusammenfassung zu den Prozess- und Entscheidungstechniken — <b>132</b>
5.4	Planungstechniken — <b>134</b>
5.4.1	Zielformulierung und Abweichungsanalyse — <b>134</b>
5.4.2	Risikofrüherkennung in der strategischen Planung — <b>135</b>
5.4.3	Risikofrüherkennung im Kreditüberwachungsprozess — <b>137</b>
5.4.4	Sicherungsgeschäfte — <b>138</b>
5.4.5	Zusammenfassung Planungstechniken — <b>140</b>
5.5	Zusammenfassung Techniken des Risikomanagements — <b>141</b>

## **6 Risikomanagement und Bankregulierung — 145**

6.1	Der Basel-Reformprozess — <b>146</b>
6.1.1	Risikoklassifizierungsverfahren — <b>146</b>
6.1.2	Mindesteigenkapitalanforderungen — <b>147</b>
6.2	MaRisk — <b>149</b>
6.2.1	Regulierungsinduziertes Risikomanagement — <b>151</b>
6.2.2	Kontrollprozesse der MaRisk — <b>151</b>
6.2.3	Kredit- und Marktpreisrisikomanagement — <b>152</b>
6.2.3.1	Risikofrüherkennung — <b>152</b>
6.2.3.2	Risikoarten — <b>154</b>
6.2.3.3	Risikokapitalallokation — <b>155</b>
6.2.3.4	Risikoinventur — <b>155</b>
6.2.3.5	Szenarioanalysen und Stresstests — <b>155</b>
6.2.4	Außerökonomisches Risikomanagement — <b>156</b>
6.3	Zusammenfassung Verhältnis Risikomanagement und Bankregulierung — <b>157</b>

**XII — Inhaltsverzeichnis**

**7 Fazit: Modernes Rollenverständnis des Bank-Risikomanagements — 159**

**8 Anhang — 161**

**9 Glossar — 181**

**Literatur — 193**

**Register — 199**