

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	7
<b>1 Marktorientierung als Leitperspektive der Bankpolitik .....</b>	<b>17</b>
<b>Modul 1: Einführung in Märkte, Unternehmungen und Unternehmerfunktionen .....</b>	<b>19</b>
1.1 Der Grundgedanke der Marktorientierung .....	19
1.2 Märkte und Unternehmungen als Institutionen .....	20
1.3 Unternehmer als Gestalter von Unternehmungen und Treiber von Marktprozessen .....	26
<b>Modul 2: Existenzbegründung von Banken als Intermediären in Finanzmärkten .....</b>	<b>33</b>
2.1 Die Grundprobleme auf Finanzmärkten und traditionelle Erklärungsversuche für Banken ...	33
2.2 Neuere Existenzklärungen für die Institution »Bank« .....	37
2.2.1 Verringerung von Transaktionskosten .....	38
2.2.2 Finanzintermediation zur Bewältigung der Probleme asymmetrischer Informationsverteilungen .....	42
2.3 Bank- als besondere Dienstleistungen .....	53
2.4 Das Entstehen alternativer Unternehmungen der Finanzintermediation .....	61
2.4.1 Digitalisierung und FinTechs .....	61
2.4.2 Big Data und Big Techs .....	73
<b>Modul 3: Bankpolitik in einzel- und gesamtwirtschaftlicher Perspektive .....</b>	<b>81</b>
3.1 Bankpolitik als zielorientierte Gestaltungsaufgabe der Bankunternehmer .....	83
3.1.1 Wertschaffung als Ziel der Bankpolitik .....	83
3.1.2 Die Ausübung von Unternehmerfunktionen bei der marktorientierten Gestaltung des Geschäftsmodells .....	94
3.2 Bankpolitik als Vorgabe spezifischer Marktregeln durch Staat und Notenbank .....	98
<b>2 Marktprozesse beim Absatz von Bankleistungen und ihre Lenkung ....</b>	<b>105</b>
<b>Modul 4: Strategische Absatzpolitik der Bank: Grundausrichtung des Geschäftsmodells .....</b>	<b>107</b>
4.1 Die Suche nach Wettbewerbsvorteilen als Kern der Strategiekonzeption für marktorientiertes Handeln .....	107
4.2 Marktstruktur und Marktregeln als externe Determinanten der Wertschaffungsidee von Banken (»Market-based View«) .....	118
4.2.1 Abgrenzung des relevanten Marktes .....	118
4.2.2 Kunden- und Wettbewerbssegmentierung .....	120
4.2.3 Die Zentralnotenbank als zusätzlicher Akteur und Regelsetzer .....	127
4.3 Unternehmungsstruktur und -regeln als interne Einflussgrößen auf die Wertschaffungsidee von Banken (»Resource-based View«) .....	134
4.3.1 Von Ressourcen zu strategisch bedeutsamen Kompetenzen .....	134
4.3.2 Besondere Bedeutung und Generierung von Wissensinnovationen .....	141
4.3.3 Unternehmenskultur und interne Regeln .....	145

4.4	Kombination der externen und internen Determinanten bei der marktorientierten Ausrichtung der Wertschaffungsidee von Banken .....	149
4.4.1	Notwendigkeit einer integrativen Nutzen/Kosten-Sicht .....	149
4.4.2	Ansatzpunkt Nettonutzen des Kunden .....	151
4.4.3	Ansatzpunkt Kostenposition der Bank .....	155
4.4.4	Ansatzpunkt zeitliche Dimension der Geschäftsbeziehung .....	158
4.5	Management der Wettbewerbsvorteile im Zeitverlauf .....	170

<b>Modul 5: Operativer Einsatz absatzpolitischer Instrumente durch die Gestaltung von Markt- und Unternehmensprozessen .....</b>		<b>185</b>
5.1	Eingrenzung des absatzpolitischen Instrumentariums und seiner Einsatzgebiete .....	186
5.2	Marktforschung zur Vorbereitung des Einsatzes absatzpolitischer Instrumente .....	189
5.3	Preispolitik .....	190
5.3.1	Grundlagen und Ziele .....	190
5.3.2	Preispolitische Strategien .....	194
5.3.2.1	Preisdifferenzierung .....	194
5.3.2.2	Preiskomposition .....	197
5.4	Leistungs-/Produktpolitik .....	200
5.4.1	Grundlagen und Ziele .....	200
5.4.2	Teilinstrumente .....	201
5.4.2.1	Programm-/Sortimentspolitik .....	201
5.4.2.2	Marken(politik) .....	206
5.5	Distributionspolitik .....	210
5.5.1	Grundlagen und Ziele .....	210
5.5.2	Teilinstrumente .....	211
5.5.2.1	Wege der Distribution .....	211
5.5.2.2	Orte der Distribution .....	216
5.5.2.3	Zeiten der Distribution .....	218
5.6	Kommunikationspolitik .....	218
5.6.1	Grundlagen und Ziele .....	218
5.6.2	Teilinstrumente .....	221
5.6.2.1	Adressatenspezifische leistungsbezogene Kommunikationspolitik .....	222
5.6.2.2	Adressatenunspezifische leistungsbezogene Kommunikationspolitik .....	224
5.6.2.3	Adressaten- und leistungsunspezifische Kommunikationspolitik .....	228
5.7	Personalpolitik .....	231
5.7.1	Grundlagen und Ziele .....	231
5.7.2	Teilinstrumente .....	232

### **3 Marktrisiken des Bankhandelns und ihre Beherrschung ..... 239**

<b>Modul 6: Marktpreisrisiken .....</b>		<b>245</b>
6.1	Definition, Entstehung und Klassifikation von Marktpreisrisiken .....	245
6.2	Traditionelle risikospezifische Mess- und Steuerungsverfahren – Das Beispiel Zinsänderungsrisiken .....	250
6.3	Moderne Verfahren zur einheitlichen Messung von Marktpreisrisiken .....	263
6.3.1	Identifikation von Risikofaktoren und Risikomapping .....	263
6.3.2	Bestimmung von Gewinn- und Verlustverteilungen .....	265
6.3.3	Auswahl der geeigneten Risikomaße: Value at Risk und Expected Shortfall .....	267

6.4	Strategien zur Steuerung von Marktpreisrisiken im Überblick .....	278
6.5	Derivate als Absicherungsinstrumente gegen Marktpreisrisiken .....	279
6.5.1	Forwards und Futures .....	281
6.5.2	Swaps .....	284
6.5.3	Optionen .....	286
<b>Modul 7: Bonitätsrisiken .....</b>		<b>295</b>
7.1	Arten und Ausprägungen von Bonitätsrisiken in Banken .....	295
7.2	Messung von Bonitätsrisiken .....	298
7.2.1	Unterscheidung in erwartete und unerwartete Verluste .....	298
7.2.2	Zentrale Parameter des erwarteten Verlusts .....	299
7.2.3	Quantifizierung unerwarteter Verluste mit dem Credit-Value-at-Risk-Konzept .....	301
7.2.4	Ratings als Instrument der Messung von Bonitätsrisiken einzelner Positionen .....	304
7.2.5	Modelle zur Messung des Bonitätsrisikos auf Portfolioebene .....	321
7.3	Steuerung und Kontrolle von Bonitätsrisiken .....	325
7.3.1	Einzelgeschäftsbezogenes Management .....	325
7.3.2	Gesamtgeschäftsbezogenes Management .....	332
<b>Modul 8: Operationelle Risiken .....</b>		<b>337</b>
8.1	Operationelle Risiken als arteigene Wertrisiken .....	337
8.2	Herausforderungen der Identifikation und Messung operationeller Risiken .....	342
8.3	Ansätze zur Steuerung operationeller Risiken .....	345
<b>Modul 9: Liquiditätsrisiken .....</b>		<b>357</b>
9.1	Bedeutung und Systematisierung von Liquiditätsrisiken .....	357
9.2	Klassische Dispositionsregeln als Impulsgeber für das Liquiditätsmanagement .....	360
9.2.1	Goldene Bankregel und Strategie der Risikovermeidung .....	360
9.2.2	Bodensatztheorie, Bestimmung von Liquiditätssalden und Diversifikation der Refinanzierung .....	362
9.2.3	Shiftability Theory und Verknüpfung von Zahlungsmittel- und Erfolgsebene .....	369
9.2.4	Maximalbelastungstheorie, Stresstests und Eigenkapitalvorsorge .....	372
<b>4 Marktregeln und -aufsicht zur externen Beeinflussung des Bankhandelns .....</b>		<b>377</b>
<b>Modul 10: Krisen als Impulsgeber von Bankenregulierung und -aufsicht .....</b>		<b>379</b>
10.1	Konzeptionelle Grundfragen der Regulierung .....	380
10.1.1	Ziele, Stakeholder und Prüfkriterien der Regulierung .....	380
10.1.2	Ausgestaltungsoptionen der Marktregeln .....	385
10.2	Krisengetriebene Entwicklung zum realen Normengerüst und institutionellen Rahmen der Bankenregulierung .....	390
10.2.1	Weltwirtschaftskrise 1929, deutsche Bankenkrise 1931 und Anfänge der »modernen« Bankenregulierung .....	390
10.2.2	Globalisierungskrisen der 1970er Jahre und Internationalisierung der Regulierung – Basel I .....	396
10.2.3	Nationale Banken Krisen der 1980er/90er Jahre, Krise und Ausbau der Regulierung – Basel II .....	400

10.2.4	Globale Finanzkrise ab 2007 und Verschärfung der Regulierung – Basel III/IV .....	412
10.2.4.1	Die drei Phasen der Finanzkrise ab 2007 .....	412
10.2.4.2	Die regulatorische Antwort auf die Finanzkrise: Basel III .....	426
10.2.4.3	Finalisierung von Basel III oder Basel IV? .....	436
10.2.4.4	Institutionelle Neuerungen in der Bankenunion .....	437
10.2.5	Klimakrise und neuer Regulierungsfokus – Basel IV/V? .....	446
<b>Modul 11: Zentrale Regulierungs- und Aufsichtsnormen für Bankrisiken .....</b>		<b>459</b>
11.1	Regulierung von Kreditausfallrisiken .....	460
11.1.1	Vorbemerkungen .....	460
11.1.2	Kreditrisikostandardansatz (KSA) .....	464
11.1.3	Auf internen Ratings basierender Ansatz (IRBA) .....	467
11.1.4	Regulatorische Behandlung von Kreditrisikominderungen .....	474
11.2	Regulierung von Marktpreisrisiken .....	477
11.2.1	Vorschriften bis zum Inkrafttreten der CRR III .....	477
11.2.1.1	Vorbemerkungen .....	477
11.2.1.2	Standardansatz .....	478
11.2.1.3	Internes Marktrisikomodell .....	482
11.2.2	Ausblick auf die zukünftigen Mindestanforderungen für die Eigenmittelunterlegung von Marktpreisrisiken .....	484
11.2.2.1	Trennschärfere und objektivere Zuordnung von Marktrisikopositionen zum Handels- und Anlagebuch .....	484
11.2.2.2	Erhöhung der Relevanz und Risikosensitivität des Standardansatzes .....	485
11.2.2.3	Weiterentwicklung der Anforderungen an bankinterne Marktrisikomodelle .....	488
11.3	Regulierung von operationellen Risiken .....	492
11.3.1	Ansätze zur Messung und Unterlegung des operationellen Risikos mit Eigenmitteln vor Inkrafttreten der CRR III .....	492
11.3.1.1	Basisindikatoransatz (BIA) .....	494
11.3.1.2	Standardansatz (STA) und Alternativer Standardansatz (ASA) .....	495
11.3.1.3	Fortgeschrittene Messansätze (AMA) .....	497
11.3.2	Neuer Standardansatz (SMA) nach Inkrafttreten der CRR III .....	500
11.4	Regulierung von Liquiditätsrisiken .....	502
11.4.1	Liquidity Coverage Ratio (LCR) .....	503
11.4.2	Net Stable Funding Ratio (NSFR) .....	506
11.4.3	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) .....	507
<b>Modul 12: Ausstrahlung der Bankenregulierung und -aufsicht .....</b>		<b>511</b>
12.1	Das Grundproblem des »Regulatory Footprint« .....	512
12.2	Ausstrahlung der Regulierung von Bank- auf die Regulierung von Versicherungsintermediären .....	514
12.2.1	Grundlagen der Versicherungsintermediation und -regulierung .....	514
12.2.2	Regelsysteme der Versicherungsregulierung .....	515
12.2.3	Handlungssysteme der Versicherungsregulierung .....	522
12.3	Ausstrahlung der Regulierung von Bank- auf die Regulierung von Informationsintermediären .....	524
12.3.1	Grundlagen der Informationsintermediation .....	524
12.3.2	Rating-basierte vs. rating-gerichtete Regelsysteme .....	525
12.3.3	Handlungssysteme der rating-gerichteten Regulierung .....	533

12.4	Ausstrahlungseffekte der Bankenregulierung auf die (Regulierung der) Einlagensicherung ..	535
12.5	Weitere Ausstrahlungseffekte der Bankenregulierung? .....	539

## 5 Markthandeln der Bank – Abbildung, Koordination und Kommunikation ..... 543

### **Modul 13: Internes Rechnungswesen ..... 545**

13.1	Adressaten des Internen Rechnungswesens .....	545
13.2	Ziele des Internen Rechnungswesens .....	547
13.3	Bankspezifika und Konsequenzen für das Interne Rechnungswesen .....	548
13.4	Verfahren des Internen Rechnungswesens .....	550
13.4.1	Zinsergebnisrechnung .....	550
13.4.1.1	Traditionelle Ansätze .....	550
13.4.1.2	Grundmodell der Marktzinsmethode .....	554
13.4.1.3	Barwertkonzept der Marktzinsmethode .....	561
13.4.2	Kalkulation weiterer Erfolgskomponenten .....	571
13.4.2.1	Risikoergebnis .....	572
13.4.2.2	Produktivitätsergebnis .....	577
13.4.2.3	Eigenkapitalkosten .....	583
13.4.3	Aggregation von Ergebnisbeiträgen .....	585

### **Modul 14: Externes Rechnungswesen ..... 589**

14.1	Adressaten und Ziele des Externen Rechnungswesens .....	589
14.2	Banktypische Handlungsschwerpunkte und Konsequenzen für das Externe Rechnungswesen .....	592
14.3	Zentrale Ansatz- und Bewertungsvorschriften zur Abbildung des Bankhandelns .....	598
14.3.1	Bankspezifische nationale Regeln im HGB .....	598
14.3.2	Für Banken bedeutende Normen in den internationalen Regeln der IFRS .....	626

### **Modul 15: Elemente einer wertorientierten Banksteuerung ..... 645**

15.1	Ziel, Aufgaben und Limitationen einer wertorientierten Banksteuerung .....	646
15.2	Traditionelle Verfahren der Rentabilitätsanalyse .....	653
15.3	Perspektiven der Risikotragfähigkeitsanalyse .....	666
15.4	Messung von risikoadjustierter Performance und Wertschaffung .....	674
15.5	Koordination und Kommunikation der Wertschaffung .....	682
15.6	Corporate Governance als Rahmen der Banksteuerung .....	690

Literaturverzeichnis .....	701
----------------------------	-----

Stichwortverzeichnis .....	763
----------------------------	-----

Autoren .....	771
---------------	-----