

Inhaltsverzeichnis

0.	Einleitung.....	3
1.	Risikomodelle und Bankenrisikomanagement.....	11
1.1.	Abriß der jüngsten Banken Krisen weltweit und ihre Ursachen.....	11
1.2.	Entwicklungslinien des Risikomanagements für Banken.....	28
1.2.1.	Traditionelle Ansätze	28
1.2.1.1.	Gap-Analyse.....	28
1.2.1.2.	Maturity-Modell	30
1.2.1.3.	Duration-Konzept.....	34
1.2.1.4.	Statistische Ansätze.....	38
1.2.1.5.	Szenarioanalyse	40
1.2.2.	Portfoliotheorie	41
1.2.3.	Hedging mit Finanzderivaten.....	50
1.2.4.	Value-at-Risk und risikorangepaßte Preisbildung	65
1.2.4.1.	Definition des Value-at-Risk.....	67
1.2.4.2.	Ableitung des Value-at-Risk für einzelne Finanztitel.....	76
1.2.4.3.	Value-at-Risk eines Portfolios	81
1.2.4.4.	Value-at-Risk, RAROC und Kapitalallokation	90
1.2.4.5.	Anmerkungen zum Konzept des Value-at-Risk	123
1.3.	Aktuelle Entwicklungslinien des Risikomanagements für Banken.....	129
1.3.1.	Traditionelle Modelle (Expertensystem, Rating und Scoring).....	129
1.3.2.	Credit-at-Risk-Ansatz (J.P. Morgan)	135
1.3.3.	Makroökonomisches Simulationsmodell (McKinsey).....	153
1.3.4.	Versicherungsansätze	156
1.3.4.1.	Das versicherungstheoretische Konzept der „Sterbetafeln“	156
1.3.4.2.	Credit Risk ⁺ (Credit Suisse).....	159
1.3.5.	Kredite als Optionen (KMV)	164
1.3.6.	(Risikoneutrale) Replizierung von Cash Flows (KPMG).....	170

2.	Prinzipien eines globalen Risikomanagements.....	183
2.1.	Begründung für ein globales Risikomanagement.....	183
2.1.1.	CAPM und Risikomanagement.....	183
2.1.2.	Optionspreistheorie und Risikomanagement.....	185
2.1.3.	MM-Theorem und die Irrelevanz eines Risikomanagement.....	187
2.1.4.	Insolvenzkosten und Risikomanagement.....	192
2.2.	Zentrale Ansatzpunkte für ein globales Risikomanagement.....	207
2.2.1.	Zum Begriff des Exposure	207
2.2.1.1.	Traditionelle Modelle und Exposure	207
2.2.1.2.	Modigliani-Miller-Theorem, Insolvenzkosten und Exposure	210
2.2.1.3.	Der intertemporale Aspekt des Exposure.....	213
2.2.1.4.	Dynamisches Hedging und Effizienz des CAPM	221
2.2.1.5.	Realoptionen und strategisches Handeln	227
2.2.2.	Zum Begriff der Performance und risikoangepaßten Rendite.....	244
2.2.2.1.	Risikoangepaßte Rendite I (RAROC)	245
2.2.2.2.	Risikoangepaßte Rendite II (NPV)	254
2.3.	Bausteine eines globalen Risikomanagements.....	276
2.3.1.	Komplementäre Beziehung zwischen Markt- und Kreditrisiken	276
2.3.2.	Relevanz unsystematischer Risiken für ein Risikomanagement	308
2.3.3.	Diversifizierung und Marktkrisen.....	316
2.3.4.	Exposure von Null und Gesamtrisiko.....	325
2.3.5.	Operative Risiken, Anreizstrukturen und Risikoübernahme.....	336
2.3.6.	Globalisierung der Finanzwelt.....	350
3.	Zusammenfassung.....	371
	Literaturverzeichnis.....	381
	Index.....	389
	Autorenverzeichnis.....	393
	Abbildungsverzeichnis	395
	Tabellenverzeichnis.....	397
	Abkürzungsverzeichnis	399
	Symbolverzeichnis	400