

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XII
Tabellenverzeichnis	XIII
1. Einleitung: Zielsetzung und Aufbau der Arbeit	1
1.1. Problemstellung	
1.2. Asset-Liability Management in der Literatur	3
1.3. Ziel der Arbeit und Vorgehen	6
2. Risiken des Versicherungsunternehmens	9
2.1. Risikobegriff	9
2.2. Einteilung der Unternehmensrisiken	12
2.2.1. Gesamtunternehmensbezogene Risiken	18
2.2.1.1. Sicherheitsrisiken	19
2.2.1.1.1. Liquiditätsrisiko	19
2.2.1.1.2. Erhaltungsrisiken	22
2.2.1.1.3. Zusammenfassung	24
2.2.1.2. Bedarfsdeckungsrisiko	25
2.2.1.3. Wachstumsrisiko	26
2.2.1.4. Gewinnrisiken	28
2.2.1.4.1. Absoluter Gewinn und Risiko	30
2.2.1.4.2. Relativer Gewinn und Risiko	31
2.2.1.4.3. Unternehmensgewinn und Kostenrisiken	32
2.2.1.4.4. Zusammenfassung	32

2.2.2.	Leistungswirtschaftliche Risiken	33
2.2.2.1.	Beschaffungsrisiko	33
2.2.2.2.	Leistungserstellungsrisiken	35
2.2.2.3.	Absatzrisiko	37
2.2.2.4.	Zusammenfassung	40
2.2.3.	Finanzwirtschaftliche Risiken	40
3.	Risikomessung, Risikomaße und Risikofaktoren	45
3.1.	Risikomessung	46
3.2.	Risikomaße	48
3.2.1.	Varianz und Standardabweichung	48
3.2.2.	Ausfallrisikomaße	50
3.2.3.	Duration und Konvexität	52
3.2.4.	Würdigung	57
3.3.	Risikofaktoren	57
3.3.1.	Risikoursachenforschung	57
3.3.2.	Risikofaktoren bei Versicherungsunternehmen	59
3.3.2.1.	Gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren	61
3.3.2.2.	Versicherungstypische Risikofaktoren	67
3.3.2.3.	Marktbezogene Risikofaktoren	69
3.3.2.4.	Rechtliche und umweltbedingte Risikofaktoren	73
3.3.2.4.1.	Rechtliche Rahmenbedingungen	73
3.3.2.4.2.	Gesellschaftliche Veränderungen	75
3.3.2.4.3.	Natur als Risikofaktor	76
3.3.2.5.	Zusammenfassung	77
3.3.3.	Risikofaktoren und Asset-Liability Management	77

4.	Asset-Liability Management	79
4.1.	Zur Notwendigkeit eines Asset-Liability Managements	79
4.2.	Begriff	83
4.2.1.	Der Begriff "Asset-Liability Management" in der Bank betriebsliteratur und seine Anwendbarkeit für Versicherungsunternehmen	84
4.2.2.	Der Begriff "Asset-Liability Management" in der versicherungswirtschaftlichen Literatur	88
4.2.3.	Definition von "Asset-Liability Management" für Versicherungsunternehmen und Abgrenzung zum Risikomanagement	91
4.3.	Asset-Liability Management im Unternehmen	93
4.3.1.	Prozeß	94
4.3.2.	Organisation	98
4.3.2.1.	Probleme bei der Einführung eines Asset-Liability Managements	99
4.3.2.2.	Organisation des Asset-Liability Managements bei Banken	101
4.3.2.3.	Organisation des Asset-Liability Managements bei Versicherungsunternehmen	102
4.3.3.	Instrumente	103
4.3.4.	Datenbasis	106
5.	Asset-Liability Management Techniken	109
5.1.	Aufgaben und Systematik	109
5.2.	Kriterien zur Beurteilung von Techniken	113
5.3.	Techniken	117
5.3.1.	Vorbemerkungen	117
5.3.2.	Fälligkeitsprofile und ihre Eignung als Asset-Liability Management Technik	120

5.3.3.	Simulationen	122
5.3.3.1.	Simulationsarten	122
5.3.3.2.	Einsatzmöglichkeiten von Simulationen	124
5.3.3.3.	Die Eignung von Simulationen als Asset-Liability Management Technik	127
5.3.3.4.	Wirtschaftlichkeitsüberlegungen zum Einsatz von Simulationen	131
5.3.4.	Immunisierung	133
5.3.4.1.	Cash-Flow-Matching	134
5.3.4.2.	Duration-Matching	141
5.3.4.2.1.	Das Grundmodell	143
5.3.4.2.2.	Verfeinerungen des Grundmodells	149
5.3.4.3.	Gap-Analyse	160
5.3.4.4.	Bedingte Immunisierung	165
5.3.4.5.	Kritische Würdigung der verschiedenen Immunisierungstechniken und ihrer Eignung als Asset-Liability Techniken	171
5.3.5.	Zinsspannensteuerung	175
5.3.6.	Risiko-Rendite-Analyse	179
5.4.	Zusammenfassende Beurteilung der Techniken	185
6.	Möglichkeiten und Grenzen des Asset-Liability Managements	187
Literaturverzeichnis		189
Autorenverzeichnis		201
Stichwortverzeichnis		205