

Contents

Introduction	6
Abbreviations	24
1. Organisation & Compliance	26
1.1. ALM/TBM within a Bank's Business Model	26
Practice Questions	40
1.2. The Tasks of the Asset Liability Management/TBM	40
Practice Questions	48
1.3. The Transfer Price as the Foundation of ALM	50
Practice Questions	62
1.4. Risk Measurement and Risk Adequate Capital	62
1.4.1. Risk-adjusted capital – CRR pillar 1	64
1.4.2. Risk-adjusted capital – pillar 2	66
1.4.3. Approaches used for risk measurement (value-at-risk)	68
1.4.3.1. The probability theory as a basis for the VAR	68
1.4.4. Characteristics of the main risks of loss	88
1.4.5. ICAAP	100
Practice Questions	108
1.5. Measurement of Performance in the ALM/TBM	110
1.5.1. Accrual, present value and ToR	110
1.5.2. P&L valuation and IFRS hedge accounting	120
Practice Questions	128
1.6. Organisation of ALM/Total Bank Management (TBM)	130
1.6.1. Organisation and Duties of the ALM/TBM Committee	130
1.6.2. Rules and regulations of ALM/TBM-Committee	144
1.6.3. The forward curve: basis of ALM reporting and decision making	146
1.6.4. Agenda and Reporting of ALM meetings	148
1.6.5. Focus on Liquidity Risk	156
Practice Questions	160
1.7. The legal Framework of the ALM/TBM – Regulations and Compliance	162
1.7.1. Business model	162
1.7.2. Transfer prices	170
1.7.3. Risk measurement	174
1.7.3.1. Pillar 1	174
1.7.3.2. Pillar 2 (SREP)	196
1.7.3.3. Regulatory reporting	200
1.7.4. Organisation	224
1.7.4.1. Governance: Organisational principles, incompatibility of activities, organisational structure, committees, front-/ back-office	224
1.7.4.2. Fit & proper – Regulatory requirements for the management in credit institutions	232

1.7.4.3.	Remuneration	236
1.7.4.4.	Outsourcing	236
	Practice Questions	248
1.8.	Interfaces between ALM/TBM and the Bank	250
	Practice Questions	262
2.	Instruments	264
2.1.	Financial Mathematics	264
2.1.1.	Methods to Calculate Interest	264
2.1.2.	Interpolation	266
2.1.3.	Calculating Simple Interest	266
2.1.4.	Average Interest	266
2.1.5.	Calculating Compound Interest (Effective Interest)	268
2.1.6.	Calculating Forward Rates (for terms < 1 year)	268
2.1.7.	Calculating Forward Rates (for terms > 1 year)	268
2.1.8.	Calculating the Future Value (for terms < 1 year)	270
2.1.9.	Calculating the Future Value (for terms > 1 year)	270
2.1.10.	Calculating the Present Value (for terms < 1 year)	270
2.1.11.	Calculating the Present Value (for terms > 1 year)	272
2.1.12.	Interest Calculation with PV and FV (for terms < 1 year)	272
2.1.13.	Interest Calculation with PV and FV (for terms > 1 year)	272
2.1.14.	Converting Discount Rates into Yield	272
2.1.15.	Converting from Money Market Basis to Bond Basis and vice versa	274
2.1.16.	Conversion of Non-Annual Payments into Effective Interest Rate	274
2.1.17.	Conversion of Annual into Non-Annual Interest Payments	274
2.1.18.	Pricing with the Zero Curve	274
2.1.18.1.	The calculation of zero rates – bootstrapping	276
2.1.18.2.	General formula for zero-calculation	276
	Practice Questions	276
2.2.	Money Market Cash – Instruments	280
2.2.1.	Interbank Deposits	280
2.2.1.1.	Quotation	280
2.2.1.2.	Conventions	282
2.2.1.3.	The Eurocurrency Market	286
2.2.2.	Certificates of Deposit (CDs)	286
2.2.2.1.	Comparison of Certificate of Deposit vs. Deposits	288
2.2.2.2.	Markets and Conventions	288
2.2.2.3.	Terms of CDs	288
2.2.2.4.	Primary Issue	290
2.2.3.	Repos	292
2.2.3.1.	Definition	292
2.2.3.2.	Legal Framework	294

2.2.3.3.	Quotation	296
2.2.3.4.	Application of Repos	298
2.2.3.5.	General Collateral and Special Collateral	304
2.2.3.6.	Collateral Management	306
2.2.3.7.	Custody of Collateral	314
2.2.3.8.	Substitution	316
2.2.3.9.	Special Types of Repos	316
	Practice Questions	320
2.3.	FRA and Money Market Futures	322
2.3.1.	Forward Rate Agreement (FRA)	324
2.3.1.1.	Terminology	324
2.3.1.2.	Hedging with FRAs	334
2.3.1.3.	Determination of Forward Interest Rates (FRA)	338
2.3.2.	MM Futures	352
2.3.2.1.	Conventions and Contract Specifications	352
2.3.2.2.	Main Markets of Money Market Futures	358
2.3.2.3.	Exchange and Clearing House	360
2.3.2.4.	The Margin System	360
2.3.2.5.	Comparison: Money Market Futures vs. FRA	368
2.3.3.	Overnight Index Swap (OIS)	368
2.3.3.1.	Function and Calculation	370
2.3.3.2.	Application of OIS	372
2.3.3.3.	Forward OIS	376
	Practice Questions	380
2.4.	Capital Cash Produkts – Bonds	384
2.4.1.	The Bond Market	384
2.4.1.1.	Different Criteria for Bonds	386
2.4.1.2.	Common Bonds and Their Abbreviations and Conventions (Excursus)	392
2.4.1.3.	Quotation of Bonds	394
2.4.2.	Pricing of Bonds	396
2.4.2.1.	Influencing Factors	396
2.4.2.2.	Calculation of Bond Prices	398
2.4.3.	Calculation of Price Sensitivities/Duration	412
2.4.3.1.	The Simple Duration (Macaulay Duration)	412
2.4.3.2.	Modified Duration	414
2.4.4.	Coupon, Yield to Maturity, Par Yield and Zero Coupon	422
2.4.5.	Ratings	430
2.4.5.1.	Rating grades	430
	Practice Questions	436
2.5.	Capital Market Derivatives	440
2.5.1.	Swaps	440
2.5.1.1.	Interest Rate Swap (IRS)	444
2.5.2.	Cross Currency Swap	462
2.5.3.	Capital Market Futures	476
2.5.3.1.	Terminology	476
2.5.3.2.	Application	490

2.5.4.	Interest rate Options	492
2.5.4.1.	Terminology	492
2.5.4.2.	Cap/Floor/Collar	496
2.5.4.3.	Futures Options	504
2.5.4.4.	Bond Options	508
2.5.4.5.	Swaptions	512
	Practice Questions	518
2.6.	FX Outright/FX Swap	522
2.6.1.	FX Outright	522
2.6.1.1.	Conventions and Terminology	522
2.6.1.2.	Computing Outright Rates	524
2.6.1.3.	Quotation of Outright Rates	532
2.6.1.4.	Cross Rates of Outrights	544
2.6.2.	FX Swaps	546
2.6.2.1.	Conventions	546
2.6.2.2.	Quotation of FX swaps	550
2.6.2.3.	Applications of FX Outrights and FX Swaps	552
2.6.3.	FX Options	558
2.6.3.1.	Terminology	560
2.6.3.2.	The Four Basic Positions	562
2.6.3.3.	The Option Premium	568
2.6.3.4.	Profit and Loss Profiles	574
2.6.3.5.	Strategies	582
2.6.3.6.	Option Pricing Models	592
2.6.3.7.	Risk Factors	598
	Practice Questions	612
2.7.	Basic Principles and Applications of Credit Risk Instruments	616
2.7.1.	Cash Instruments	618
2.7.1.1.	Securitisation/asset backed securities	618
2.7.1.2.	Credit-Linked Notes	628
2.7.2.	Credit Derivatives	630
2.7.2.1.	Credit Default Swaps	634
2.7.2.2.	DJ iTRAXX	638
	Practice Questions	656
3.	Interest Rate Risk	662
3.1.	Legal Regulations regarding the Interest Rate Risk	662
3.1.1.	BIS: Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk	664
3.1.2.	EBA: Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading activities (IRRBB-Guideline)	670
	Practice Questions	684
3.2.	Interest Rate Transfer Price and Interest Rate Curve Selection	688
3.2.1.	Interest Transfer Price/Market Rate Method	688
3.2.2.	Yield curve Selection	698
3.2.2.1.	EONIA/OIS vs. EURIBOR/LIBOR curve as interest transfer price	700
3.2.3.	Transfer prices for variable interest rate transactions	702
	Practice Questions	710

3.3.	Statement of the interest rate risk position and the interest rate risk result	712
3.3.1.	GAP analysis	714
3.3.2.	Managing Interest Transfer Prices for Products with undefined Interest Rate Commitment	718
3.3.3.	Transfer Prices for selected products	738
3.3.3.1.	Defined Interest Rate Commitment and Term	738
3.3.3.2.	Transfer price for undefined interest rate commitments	748
	Practice Questions	758
3.4.	Methods for measuring the interest rate risk	762
3.4.1.	Types of interest rate risk	762
3.4.2.	Measuring the risk by using the going concern view	766
3.4.3.	Measurement of the interest rate risk in the liquidation view	772
3.4.4.	Duration-based approaches	774
	Practice Questions	802
3.5.	Managing Interest Rate Risk Positions	804
3.5.1.	Deriving fixed interest rates from products with undefined maturities	804
3.5.2.	Managing the interest rate risk by using interest sensitivity gaps	812
3.5.3.	Managing the interest rate risk by using the modified duration of equity approach	816
3.5.4.	Duration hedging for bond portfolios	818
3.5.5.	Interest Gap contribution with current market rates	820
3.5.6.	Total returns used as a basis for making decisions within the ALM	824
	Practice Questions	832
3.6.	IFRS	834
3.6.1.	Valuation standards of financial instruments acc. IAS 39 ...	834
3.6.2.	Hedge Accounting under IAS 39	838
3.6.3.	Significant updates under IFRS 9	846
	Practice Questions	854
4.	Liquidity Risk	858
4.1.	Legal Regulations regarding the Liquidity Risk	858
4.1.1.	Introduction	858
4.1.2.	Types of Liquidity Risk	860
4.1.3.	Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision	860
4.1.4.	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) ...	864
4.1.5.	Pillar 1 Liquidity Regulations according to Basel 3	866
4.1.5.1.	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	866
4.1.5.2.	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	874
4.1.6.	Requirements for the allocation of liquidity costs and benefits	876
	Practice Questions	880

4.2.	The Liquidity Cost Curve	882
4.2.1.	Charging Liquidity Costs	884
	Practice Questions	898
4.3.	Derivation of the capital commitment and the liquidity transfer price	900
	Practice Questions	928
4.4.	Risk Measurement – Liquidity Cost Risk	930
	Practice Questions	944
4.5.	Managing the Liquidity Risk	946
4.5.1.	Managing business with undefined capital commitment	946
4.5.2.	Security Holdings in the Liquidity Management	954
4.5.3.	The LCR Management	956
4.5.4.	Repo-Deals and their impact on the LCR	960
4.5.5.	Managing the liquidity of open foreign exchange positions	966
	Practice Questions	974
4.6.	Measuring results and the valuation	974
	Practice Questions	990
5.	Currency Risk	992
5.1.	Introduction	992
5.2.	Legal regulations	992
	Practice Questions	1000
5.3.	FX risk types and risk measurement	1002
5.3.1.	FX risk types	1002
5.3.2.	FX position keeping	1006
5.3.3.	Calculate open foreign exchange positions	1016
5.3.4.	FX risk measurement	1018
	Practice Questions	1026
5.4.	FX Management	1028
5.4.1.	Calculation and controlling of structural FX positions	1028
5.4.2.	Calculation and managing FX tail risks of FX Swaps	1032
5.4.2.1.	Mark to Market of FX swaps	1032
5.4.2.2.	FX risk of FX swaps (FX tail)	1034
	Practice Questions	1038
5.5.	Accounting treatment of FX exposures under IFRS	1040
	Practice Questions	1046
6.	Credit Spread Risk	1048
6.1.	Market Credit Spreads	1048
	Practice Questions	1066
6.2.	Credit Spread Risk	1070
	Practice Questions	1078
6.3.	Credit Spread Management	1080
6.3.1.	Separation of credit spread results and interest income	1080
6.3.1.1.	CDS valuation	1086
	Practice Questions	1094

7. Total Bank Management and Credit Risk	1096
7.1. Introduction	1096
7.1.1. Legal Regulation Credit Risk	1096
7.1.1.1. Pillar 1 capital requirements for credit risk	1098
7.1.1.2. Consideration of credit derivatives	1126
7.1.1.3. Securitisations	1132
7.1.1.4. Large exposures	1136
7.1.1.5. Pillar 2 minimum requirements for the credit business	1140
Practice Questions	1148
7.2. Transfer prices credit risk	1150
Practice Questions	1162
7.3. Credit risk measurement	1164
Practice Questions	1208
7.4. Credit Risk Management	1212
7.4.1. Using CDS for hedging credit risks	1212
7.4.1.1. Use of securitisation to manage the credit risk	1216
7.4.1.2. Managing the Credit Risk in the Customer Business	1220
Practice Questions	1222
7.5. Valuation of the Credit Risk under IFRS	1224
Practice Questions	1232
7.6. Managing the Balance Sheet Structure	1234
7.6.1. Risk Policy and Risk Strategy	1234
7.6.2. ICAAP Management within Total Bank Management	1238
7.6.3. Key figures in Total Bank Management	1244
7.6.3.1. Equity related ratios	1244
7.6.3.2. Risk related key figures	1246
7.6.3.3. Key figures defining the business model	1248
Practice Questions	1252
Answers	1254

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	7
Abkürzungsverzeichnis	25
1. Organisation & Compliance	27
1.1. Asset Liability Management/Gesamtbanksteuerung im Geschäftsmodell einer Bank	27
Wiederholungsfragen	41
1.2. Die Aufgabe des Asset Liability Managements/GBS	41
Wiederholungsfragen	49
1.3. Transferpreise als Fundament des ALM	51
Wiederholungsfragen	63
1.4. Risikomessung und Risikoadäquates Kapital	63
1.4.1. Risikoadäquates Kapital – CRR Säule 1	65
1.4.2. Risikoadäquates Kapital – Säule 2	67
1.4.3. Risikomessverfahren (Value at Risk)	69
1.4.3.1. Wahrscheinlichkeitstheorie als Basis des VaR	69
1.4.4. Charakteristika der wesentlichen Verlustrisiken	89
1.4.5. ICAAP	101
Wiederholungsfragen	109
1.5. Ergebnismessung im ALM/GBS	111
1.5.1. Accrual, Barwert und ToR	111
1.5.2. GuV-Bewertung und IFRS Hedge Accounting	121
Wiederholungsfragen	129
1.6. Die Organisation des ALM/GBS	131
1.6.1. Organisation und Aufgaben des ALM/GBS-Komitees	131
1.6.2. Die Geschäftsordnung des ALM/GBS-Komitees	145
1.6.3. Steuerungsgrundlage im ALM: Das Konzept der Forward-Kurve	147
1.6.4. Ablauf und Reporting der ALM-Sitzungen	149
1.6.5. Fokus Liquiditätsrisiko	157
Wiederholungsfragen	161
1.7. Der gesetzliche Rahmen des ALM/GBS – Regularien und Compliance	163
1.7.1. Geschäftsmodell	163
1.7.2. Transferpreise	171
1.7.3. Risikomessung	175
1.7.3.1. Säule 1	175
1.7.3.2. Säule 2 (SREP)	197
1.7.3.3. Aufsichtliches Reporting	201
1.7.4. Organisation	225
1.7.4.1. Governance: Organisationsgrundsätze, Unvereinbarkeit von Tätigkeiten, Aufbauorganisation, Ausschüsse, Markt/Marktfolge	225
1.7.4.2. Fit & Proper – Regulatorische Anforderungen an das Management in Kreditinstituten	233

1.7.4.3.	Vergütung	237
1.7.4.4.	Outsourcing	237
	Wiederholungsfragen	249
1.8.	Schnittstellen des ALM/GBS in der Bankorganisation	251
	Wiederholungsfragen	263
2.	Instrumente	265
2.1.	Finanzmathematik	265
2.1.1.	Methoden der Zinsberechnung	265
2.1.2.	Interpolation	267
2.1.3.	Einfache Zinsberechnung	267
2.1.4.	Durchschnittszinsen	267
2.1.5.	Zinseszinsberechnung/Berechnung von Effektivzinsen	269
2.1.6.	Berechnung von Forward-Sätzen (unterjährig)	269
2.1.7.	Berechnung von Forward-Sätzen (überjährig)	269
2.1.8.	Endwertberechnung (unterjährig)	271
2.1.9.	Endwertberechnung (überjährig)	271
2.1.10.	Barwertberechnung (unterjährig)	271
2.1.11.	Barwertberechnung (überjährig)	273
2.1.12.	Zinssatzberechnung aus Barwert und Endwert (unterjährig)	273
2.1.13.	Zinssatzberechnung aus Barwert und Endwert (überjährig)	273
2.1.14.	Umrechnung Diskontsatz in Zinssatz	273
2.1.15.	Umrechnung von Money-Market auf Bond-Methode und vice versa	275
2.1.16.	Umrechnung von unterjährigen in ganzjährige Zinszahlungen	275
2.1.17.	Umrechnung von ganzjährigen in unterjährige Zinszahlungen	275
2.1.18.	Berechnung Zero-Kurve aus Renditen	275
2.1.18.1.	Die Berechnung von Zero-Zinssätzen – Bootstrapping	277
2.1.18.2.	Allgemeine Formel zur Zero-Berechnung	277
	Wiederholungsfragen	277
2.2.	Money-Market-Cash-Instrumente	281
2.2.1.	Interbank-Depotgeschäfte	281
2.2.1.1.	Quotierung	281
2.2.1.2.	Usancen	283
2.2.1.3.	Der Euro-Geldmarkt	287
2.2.2.	Certificates of Deposit (CDs)	287
2.2.2.1.	Vergleich Anlagezertifikat/Depot	289
2.2.2.2.	Märkte – Usancen – Konventionen	289
2.2.2.3.	Laufzeit von CDs	289
2.2.2.4.	Erstmission	291
2.2.3.	Repos	293
2.2.3.1.	Definition	293
2.2.3.2.	Rechtliche Grundlagen	295

2.2.3.3.	Quotierung	297
2.2.3.4.	Anwendung von Repos	299
2.2.3.5.	General Collateral (GC) und Special Collateral	305
2.2.3.6.	Collateral Management	307
2.2.3.7.	Verwahrung des Collaterals	315
2.2.3.8.	Substitution	317
2.2.3.9.	Sonderformen von Repos	317
	Wiederholungsfragen	321
2.3.	FRA und Money Market Futures	323
2.3.1.	Forward Rate Agreement (FRA)	325
2.3.1.1.	Terminologie	325
2.3.1.2.	Anwendung von FRAs im Hedging	335
2.3.1.3.	Ermittlung von Forward-Zinssätzen (FRA)	339
2.3.2.	MM Futures	353
2.3.2.1.	Usancen und Kontraktsspezifikationen	353
2.3.2.2.	Die wichtigsten Money-Market-Futures-Kontrakte	359
2.3.2.3.	Die Rollen von Börse und Clearing House	361
2.3.2.4.	Das Margin-System	361
2.3.2.5.	Vergleich Money Market Future/FRA	369
2.3.3.	Overnight Index Swaps (OIS)	369
2.3.3.1.	Funktionsweise und Berechnung	371
2.3.3.2.	Anwendung von OIS	373
2.3.3.3.	Forward OIS	377
	Wiederholungsfragen	381
2.4.	Kapital-Cash-Produkte – Anleihen	385
2.4.1.	Der Anleihemarkt	385
2.4.1.1.	Unterscheidungskriterien von Anleihen	387
2.4.1.2.	Gängige Anleihen und ihre Abkürzungen (Exkurs)	393
2.4.1.3.	Die Quotierung von Anleihen	395
2.4.2.	Die Preisfindung von Anleihen	397
2.4.2.1.	Preiseinflussfaktoren	397
2.4.2.2.	Preisberechnung von Anleihen	399
2.4.3.	Berechnung von Preissensibilitäten/Das Konzept der Duration	413
2.4.3.1.	Die einfache Duration (Macaulay Duration)	413
2.4.3.2.	Modified Duration	415
2.4.4.	Kupon, Yield to Maturity, Par Yield und Zero-Kupon	423
2.4.5.	Ratings	431
2.4.5.1.	Ratingstufen	431
	Wiederholungsfragen	437
2.5.	Kapitalmarkt-Derivate	441
2.5.1.	Kapitalmarkt-Swaps	441
2.5.1.1.	Zinsswap (IRS)	445
2.5.2.	Cross Currency Swap	463
2.5.3.	Kapitalmarkt Futures	477
2.5.3.1.	Terminologie	477
2.5.3.2.	Anwendung	491

2.5.4.	Zinsoptionen	493
2.5.4.1.	Terminologie	493
2.5.4.2.	Cap/Floor/Collar	497
2.5.4.3.	Optionen auf Futures	505
2.5.4.4.	Bond-Optionen	509
2.5.4.5.	Swaptions	513
	Wiederholungsfragen	519
2.6.	FX Outright/FX Swap	523
2.6.1.	Devisentermingeschäft (FX Outright)	523
2.6.1.1.	Usancen	523
2.6.1.2.	Preisberechnung	525
2.6.1.3.	Quotierung von Terminkursen	533
2.6.1.4.	Terminquotierungen von Cross-Kursen	545
2.6.2.	Devisenswap (FX Swap)	547
2.6.2.1.	Usancen	547
2.6.2.2.	Quotierung von FX Swaps	551
2.6.2.3.	Einsatzmöglichkeiten von FX Outrights und FX Swaps	553
2.6.3.	Devisenoptionen (FX-Optionen)	559
2.6.3.1.	Terminologie	561
2.6.3.2.	Die vier Grundpositionen	563
2.6.3.3.	Die Optionsprämie	569
2.6.3.4.	Gewinn- und Verlustprofile	575
2.6.3.5.	Strategien	583
2.6.3.6.	Optionspreismodelle	593
2.6.3.7.	Risikokennziffern	599
	Wiederholungsfragen	613
2.7.	Kreditrisikoinstrumente	617
2.7.1.	Cash-Instrumente	619
2.7.1.1.	Verbriefungen/Asset backed securities	619
2.7.1.2.	Credit Linked Note	629
2.7.2.	Kreditderivate	631
2.7.2.1.	Credit Default Swaps	635
2.7.2.2.	DJ iTRAXX	639
	Wiederholungsfragen	657
3.	Zinsrisiko	663
3.1.	Gesetzliche Bestimmungen zum Zinsrisiko	663
3.1.1.	BIS: Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk	665
3.1.2.	EBA: Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading activities (IRRBB-Guideline)	671
	Wiederholungsfragen	685
3.2.	Zins-Transferpreis und Zinskurvenauswahl	689
3.2.1.	Zins-Transferpreis/Marktzinsmethode	689
3.2.2.	Zinskurvenauswahl	699
3.2.2.1.	EONIA- vs. EURIBOR-Kurve als Zins-Transferpreis	701
3.2.3.	Transferpreise für variable Zinsgeschäfte	703
	Wiederholungsfragen	711

3.3.	Darstellung der Zinsrisikoposition und Ergebnis Zinsrisiko	713
3.3.1.	Zinsablaufbilanz – GAP-Analyse	715
3.3.2.	Steuerung des Bestandsgeschäftes mit nicht definierter Zinsbindung	719
3.3.3.	Transferpreise für ausgewählte Produkte	739
3.3.3.1.	Definierte Zinsbindung und Laufzeit	739
3.3.3.2.	Transferpreis für nicht definierte Zinsbindungen	749
	Wiederholungsfragen	759
3.4.	Methoden zur Messung des Zinsrisikos	763
3.4.1.	Arten des Zinsrisikos	763
3.4.2.	Risikomessung im Going-Concern-Ansatz	767
3.4.3.	Zinsrisikomessung in der Liquidationssicht	773
3.4.4.	Duration-Ansätze	775
	Wiederholungsfragen	803
3.5.	Steuerung der Zinsrisikoposition	805
3.5.1.	Ableitung der Zinsbindung bei b.a.w.-Produkten	805
3.5.2.	Steuerung des Zinsrisikos mit Sensitivitäts-Gap	813
3.5.3.	Steuerung des Zinsrisikos mit dem Modified-Duration-of- Equity-Konzept	817
3.5.4.	Duration Hedge eines Anleiheportfolios	819
3.5.5.	Strukturbeitrag neu	821
3.5.6.	Total Return als Entscheidungsbasis im ALM	825
	Wiederholungsfragen	833
3.6.	IFRS	835
3.6.1.	Bewertungsmaßstäbe von Finanzinstrumenten gem. IAS 39	835
3.6.2.	Hedge Accounting nach IAS 39	839
3.6.3.	Wesentliche Neuerung durch IFRS 9	847
	Wiederholungsfragen	855
4.	Liquiditätsrisiko	859
4.1.	Gesetzliche Bestimmungen zum Liquiditätsrisiko	859
4.1.1.	Einleitung	859
4.1.2.	Arten des Liquiditätsrisikos	861
4.1.3.	Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision	861
4.1.4.	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)	865
4.1.5.	Die Säule-1-Liquiditätsregeln nach Basel 3	867
4.1.5.1.	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	867
4.1.5.2.	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	875
4.1.6.	Anforderungen für die Verrechnung von Liquiditäts- kosten/-erträgen	877
	Wiederholungsfragen	881

4.2.	Die Liquiditäts-(kosten-)kurve	883
4.2.1.	Verrechnung von Liquiditätskosten	885
	Wiederholungsfragen	899
4.3.	Ableitung der Kapitalbindung und der Liquiditäts-Transferpreise	901
	Wiederholungsfragen	929
4.4.	Risikomessung – Liquiditätskostenrisiko	931
	Wiederholungsfragen	945
4.5.	Steuerung des Liquiditätsrisikos	947
4.5.1.	Steuerung des Geschäfts mit nicht definierter Kapital- bindung	947
4.5.2.	Der Wertpapierbestand in der Steuerung der Liquidität	955
4.5.3.	Die Steuerung der LCR	957
4.5.4.	Repo-Geschäfte und ihr Einfluss auf die LCR	961
4.5.5.	Steuerung der Liquidität von offenen Fremdwährungs- positionen	967
	Wiederholungsfragen	975
4.6.	Ergebnismessung und Bewertung	975
	Wiederholungsfragen	991
5.	FX-Risiko	993
5.1.	Einleitung	993
5.2.	Gesetzliche Bestimmungen	993
	Wiederholungsfragen	1001
5.3.	FX-Risikoarten und Risikomessung	1003
5.3.1.	FX-Risikoarten	1003
5.3.2.	Positionsführung und Bewertung von Kassa-Geschäften	1007
5.3.3.	Berechnung der offenen Devisenposition im Bankbuch	1017
5.3.4.	Risikomessung FX	1019
	Wiederholungsfragen	1027
5.4.	FX-Steuerung	1029
5.4.1.	Die Steuerung der strukturellen FX-Position	1029
5.4.2.	Ermittlung und Steuerung FX Tail bei Devisenswaps	1033
5.4.2.1.	Bewertung FX Swap	1033
5.4.2.2.	FX-Risiko bei FX Swaps (FX Tail)	1035
	Wiederholungsfragen	1039
5.5.	Buchhalterische Behandlung von FX Exposures unter IFRS	1041
	Wiederholungsfragen	1047
6.	Credit-Spread-Risiko	1049
6.1.	Markt Credit Spreads	1049
	Wiederholungsfragen	1067
6.2.	Credit-Spread-Risiko	1071
	Wiederholungsfragen	1079
6.3.	Credit-Spread-Steuerung	1081
6.3.1.	Trennung der Credit-Spread-Ergebnisse von den Zinsergebnissen	1081
6.3.1.1.	Bewertung CDS	1087
	Wiederholungsfragen	1095

7. Gesamtbanksteuerung und Kreditrisiko	1097
7.1. Einleitung zur Kreditrisikosteuerung	1097
7.1.1. Gesetzliche Bestimmungen Kreditrisiko	1097
7.1.1.1. Säule-1-Eigenmittelunterlegung für Kreditrisiko	1099
7.1.1.2. Kreditderivative im Kreditrisiko	1127
7.1.1.3. Verbriefungen	1133
7.1.1.4. Großkredite	1137
7.1.1.5. Säule-2-Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft	1141
Wiederholungsfragen	1149
7.2. Transferpreise Kreditrisiko	1151
Wiederholungsfragen	1163
7.3. Kreditrisikomessung	1165
Wiederholungsfragen	1209
7.4. Kreditrisikosteuerung	1213
7.4.1. Einsatz CDS als Absicherung Kreditrisiko	1213
7.4.1.1. Einsatz der Verbriefung zur Steuerung des Kreditrisikos	1217
7.4.1.2. Die Steuerung des Kreditrisikos im Kundengeschäft	1221
Wiederholungsfragen	1223
7.5. Bewertung des Kreditrisikos unter IFRS	1225
Wiederholungsfragen	1233
7.6. Steuerung der Bilanzstruktur	1235
7.6.1. Risikopolitik und Risikostrategie	1235
7.6.2. ICAAP-Management in der Gesamtbanksteuerung	1239
7.6.3. Die Kennzahlen in der GBS-Steuerung	1245
7.6.3.1. Eigenkapital-Kennzahlen	1245
7.6.3.2. Risiko-Kennzahlen	1247
7.6.3.3. Kennzahlen zum Geschäftsmodell	1249
Wiederholungsfragen	1253
Lösungen zu den Wiederholungsfragen	1255