

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	XIII
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	XV
<b>A. Asset Liability Management und Lebensversicherung</b>	1
A.1 Funktionsweise der Lebensversicherung	2
A.2 Historische Ursachen des Asset Liability Managements in der Lebensversicherung	12
A.3 Asset Liability Management im Gesamtkontext der Theorie der Finanzintermediation	16
A.3.1 Versicherung als Form der Finanzintermediation	17
A.3.2 Finanzintermediatorische Begründung des Asset Liability Managements in der Versicherungswirtschaft	20
<b>B. Asset Liability Management als wissenschaftlicher Begriff</b>	23
B.1 Definition von Asset Liability Management in der versicherungswissenschaftlichen Literatur	24
B.2 Abgrenzung des Asset Liability Managements zu verwandten Begriffen	28
B.3 Konzeptionen des Asset Liability Managements	32
B.4 Implizites Asset Liability Management	38
<b>C. Ziele des Asset Liability Managements</b>	45
C.1 Rahmenbedingungen der Zielformulierung im Asset Liability Management	46
C.2 Zielhierarchien des Asset Liability Managements in der Lebensversicherung	48
C.3 Klassifizierung von Zielen des Asset Liability Managements in der Lebensversicherung in Theorie und Praxis	52
<b>D. Methodischer Überblick zum Asset Liability Management in der Lebensversicherung</b>	55
D.1 Kontroll- und Steuerungsgrößen eines Asset Liability Managements in der Lebensversicherung	55
D.1.1 Kontrollgrößen	55
D.1.2 Steuerungsgrößen	62
D.2 Systematik der mathematischen Methoden eines Asset Liability Managements in der Lebensversicherung	64
	IX

<b>E.</b>	<b>Optimierungsstrategien</b>	69
E.1	Grundlagen der Portfoliotheorie nach Markowitz	69
E.1.1	Portfolios aus zwei Wertpapieren	73
E.1.2	Portfolios aus mehr als zwei Wertpapieren	78
E.2	Optimierung der Kapitalanlage in Lebensversicherungsunternehmen unter Berücksichtigung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten	82
E.3	Leibowitz-Optimierung	91
E.4	Optimierung der Risikokapitalausstattung	92
<b>F.</b>	<b>Immunisierungsstrategien</b>	99
F.1	Immunisierung auf Basis von Cash Flows	100
F.1.1	Cash Flow-Profile von Lebensversicherungsverträgen und Wertpapieren	101
F.1.2	Cash Flow Tests zur Überwachung des Zinsänderungsrisikos	110
F.1.3	Beherrschung des Zinsänderungsrisikos durch Cash Flow Matching	116
F.2	Duration Matching	123
F.2.1	Duration als finanzwirtschaftliche Kenngröße	123
F.2.2	Beherrschung des Zinsänderungsrisikos durch Duration Matching	129
<b>G.</b>	<b>Unternehmenssimulation in der Lebensversicherung</b>	139
G.1	Grundlagen der Unternehmenssimulation	139
G.2	Modell eines Lebensversicherungsunternehmens	143
G.2.1	Erstellung eines Bilanzmodells	150
G.2.2	Modellierung des Versicherungsbestands	152
G.2.3	Modellierung der Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen	157
G.2.4	Weitere Detailspekte der Modellierung eines Lebensversicherungsunternehmens	164
G.3	Grenzen der Unternehmenssimulation in der Lebensversicherung	166

<b>H.</b>	<b>Organisatorische Aspekte des Asset Liability Managements in der Versicherungswirtschaft</b>	<b>171</b>
H.1	Organisatorische Grundanforderungen an ein Asset Liability Management in der Versicherungswirtschaft	171
H.2	Aufbau- und Ablauforganisation eines Asset Liability Managements in Versicherungskonzernen	175
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>181</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>189</b>