

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XI
1 Vorbemerkungen und Grundbegriffe	1
1.1 Risiko	4
1.1.1 Risikobegriff	4
1.1.2 Planabweichungen	9
1.1.3 Risikobeurteilung und -wahrnehmung	11
1.1.4 Erfassung und Systematisierung der Risikolage	13
1.1.5 Exkurs: Technisches Risikomanagement	16
1.2 Mathematische Grundlagen und Risikomaße	17
1.2.1 Grundbegriffe	18
1.2.2 Ausgewählte Verteilungsfunktionen	22
1.2.3 Risikomaße	28
2 Unternehmenspolitik und Geschäftsorganisation	35
2.1 Corporate Governance	36
2.1.1 Stakeholder in Versicherungsunternehmen	37
2.1.2 Kontrollfunktionen	39
2.2 Unternehmenssteuerung	49
2.2.1 Geschäftsstrategie	51
2.2.2 Risikostrategie	52
2.2.3 Wertorientierte Steuerung	56
2.3 Risikotragfähigkeit	58
2.3.1 Ermittlung der Risikotragfähigkeit	59
2.3.2 Risikotoleranz und Risikoappetit	64
2.4 Organisatorische Rahmenbedingungen	68
2.4.1 Aufsichtsrechtliche Vorgaben an den Geschäftsbetrieb	69
2.4.2 Aufbau- und Ablauforganisation	70
3 Risikomanagement	77
3.1 Der Risikomanagementprozess	77
3.1.1 Aufbau eines Risikomanagementprozesses	78
3.1.2 Einflussfaktoren auf das Risikomanagement	81
3.1.3 Alternative Darstellungsformen	83
3.2 Risikofrüherkennungssystem	86
3.2.1 Ziele und gesetzliche Grundlagen	86

3.2.2 Maßnahmen nach § 91 Abs. 2 AktG.....	87
3.2.3 Ausgestaltung eines Risikofrüherkennungssystems	89
3.3 Krisenmanagement.....	91
3.3.1 Krisenarten, -ursachen und -folgen	91
3.3.2 Vier-Phasen-Modell	93
3.3.3 Lernen aus der Krise	95
3.4 Solvency II	96
3.4.1 Quantitative Anforderungen	97
3.4.2 Qualitative Anforderungen	99
3.4.3 Marktdisziplin und Transparenz	103
4 Risikoidentifizierung und Bewertung	105
4.1 Risikoidentifizierung.....	105
4.1.1 Anforderungen an die Risikoidentifizierung	106
4.1.2 Ansätze zur Risikoidentifizierung	107
4.1.3 Ergebnis der Risikoidentifizierung	109
4.2 Methoden zur Risikoidentifizierung	112
4.2.1 Managementmethoden.....	112
4.2.2 Informationssammlung und -generierung.....	123
4.3 Risikokategorien und Risikoarten.....	134
4.3.1 Allgemeine Risikokategorisierung.....	134
4.3.2 Emerging Risks.....	141
4.4 Bewertung.....	143
4.4.1 Allgemeine Bewertungs-/Beurteilungsmethoden.....	146
4.4.2 Methoden zur Bewertung des Risikoausmaßes.....	155
5 Risiken bei Versicherungsunternehmen.....	171
5.1 Systematisierung	171
5.1.1 Risikokategorisierung	172
5.1.2 Kernprozesse in einem Versicherungsunternehmen	175
5.2 Versicherungstechnik Allgemein	186
5.3 Versicherungstechnik Schaden-/Unfallversicherung.....	188
5.3.1 Prämien-/Schadenrisiko	192
5.3.2 Reserverisiko	194
5.3.3 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II.....	198
5.4 Versicherungstechnik Lebensversicherung.....	203
5.4.1 Biometrisches Risiko.....	204
5.4.2 Stornorisiko	209
5.4.3 Zinsgarantierisiko	210

5.4.4 Bestandsbewertung	213
5.5 Kapitalanlagen	215
5.5.1 Zinsänderungsrisiko	217
5.5.2 Kreditrisiko	226
5.5.3 Aktienkursrisiko	230
5.5.4 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II.	240
6 Aggregation zum unternehmerischen Gesamtrisiko	245
6.1 Zielsetzung	245
6.2 Risikoaggregation	246
6.2.1 Aggregation der Einzelrisiken	247
6.2.2 Aggregationsverfahren	250
6.2.3 Risikoaggregation am Beispiel der IVW Privat AG	253
6.2.4 Sensitivitätsanalyse der Standardformel	257
6.3 Reallokation der Risikokapitalbedarfe	259
6.3.1 Proportionale Reallokation.	260
6.3.2 Reallokation nach dem Kovarianz-Prinzip	262
6.3.3 Vergleich der Ergebnisse	263
6.3.4 Beispiel zur wertorientierten Steuerung	265
7 Risikosteuerung	269
7.1 Steuerungsstrategien	271
7.2 Risikovermeidung	274
7.2.1 Allgemeine Risikovermeidungsmaßnahmen	275
7.2.2 Versicherungsspezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	275
7.2.3 Kapitalanlagespezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	277
7.3 Risikoverminderung	278
7.3.1 Allgemeine Risikoverminderungsmaßnahmen	278
7.3.2 Versicherungsspezifische Risikoverminderungsmaßnahmen	282
7.3.3 Kapitalanlagespezifische Risikominderungsmaßnahmen	285
7.3.4 Risikominderung durch den Einsatz von Derivaten.	286
7.3.5 Risikominderung durch Steuerung der Durationslücke	297
7.4 Risikotransfer	298
7.4.1 Allgemeine Risikotransfermaßnahmen	300
7.4.2 Versicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen	302
7.4.3 Rückversicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen	305
7.4.4 Alternativer Risikotransfer versicherungstechnischer Risiken	308
7.5 Selbsttragen	312
7.6 Zusammenfassende Darstellung	314

8 Kontrolle und Berichterstattung	317
8.1 Risikokontrolle.	317
8.1.1 Systematisierung der Risikokontrolle	318
8.1.2 Organisation der Risikokontrolle	323
8.2 Limitsystem	324
8.2.1 Elemente und Eigenschaften des Limitsystems	325
8.2.2 Aufbau konsistenter Limitsysteme	326
8.2.3 Überwachung und Reporting der Limitauslastung	328
8.3 Risikoberichterstattung.	330
8.3.1 Interne Berichterstattung	331
8.3.2 Externe Berichterstattung	334
8.3.3 Abschließende Übersicht	353
Anhang I: Dichte- und Verteilungsfunktionen	355
Anhang II: Aufsichtsrechtliche Berichterstattung	357
Glossar	361
Literaturverzeichnis	391
Abbildungsverzeichnis	425
Tabellenverzeichnis	429
Stichwortverzeichnis	431
Autorenverzeichnis	437