

Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis.....	XIII
Abbildungsverzeichnis	XV
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XIX
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	25
2 Unternehmenspolitik und Geschäftsorganisation	33
2.1 Corporate Governance.....	33
2.1.1 Stakeholder in Versicherungsunternehmen	35
2.1.2 Kontrollfunktionen	38
2.2 Unternehmenssteuerung.....	46
2.2.1 Geschäftsstrategie.....	47
2.2.2 Risikostrategie	49
2.2.3 Wertorientierte Steuerung.....	52
2.3 Risikotragfähigkeit.....	55
2.3.1 Ermittlung der Risikotragfähigkeit	55
2.3.2 Risikotoleranz.....	62
2.4 Organisatorische Rahmenbedingungen	63
2.4.1 Aufsichtsrechtliche Vorgaben an den Geschäftsbetrieb	64
2.4.2 Aufbau- und Ablauforganisation	65
2.4.3 Wesentliche Geschäftsvorfälle.....	69
3 Risikomanagement.....	71
3.1 Der Risikomanagementprozess	71
3.1.1 Definitionen	72
3.1.2 Historische Entwicklung.....	73

3.1.3 Aufbau eines Risikomanagementprozesses.....	74
3.1.4 Einflussfaktoren auf das Risikomanagement	76
3.1.5 Alternative Darstellungsformen	78
3.2 Risikofrüherkennungssystem	81
3.2.1 Ziele und gesetzliche Grundlagen.....	81
3.2.2 Maßnahmen nach § 91 Abs. 2 AktG	82
3.2.3 Ausgestaltung eines Risikofrüherkennungssystems.....	83
3.2.4 Die Prüfung des Risikofrüherkennungssystems.....	85
3.3 Solvency II	86
3.3.1 Quantitative Anforderungen	87
3.3.2 Qualitative Anforderungen	90
3.3.3 Marktdisziplin und Transparenz	92
4 Risikoidentifizierung und Bewertung.....	95
4.1 Risikoidentifizierung	95
4.1.1 Anforderungen an die Risikoidentifizierung	96
4.1.2 Ansätze zur Risikoidentifizierung	97
4.1.3 Ergebnis der Risikoidentifizierung.....	99
4.2 Methoden zur Risikoidentifizierung.....	101
4.2.1 Managementmethoden	101
4.2.2 Informationssammlung und -generierung.....	113
4.3 Risikokategorien und Risikoarten	124
4.4 Bewertung.....	129
4.4.1 Allgemeine Bewertungs-/Beurteilungsmethoden	132
4.4.2 Methoden zur Bewertung des Risikoausmaßes	142
5 Risiken bei Versicherungsunternehmen.....	155
5.1 Systematisierung.....	155
5.1.1 Risikokategorisierung	156
5.1.2 Kernprozesse in einem Versicherungsunternehmen	159
5.2 Versicherungstechnik Allgemein	169
5.3 Versicherungstechnik Schaden-/Unfallversicherung	171
5.3.1 Prämien-/Schadenrisiko.....	175
5.3.2 Reserverisiko.....	178
5.3.3 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II.....	181
5.4 Versicherungstechnik Lebensversicherung	186
5.4.1 Biometrisches Risiko	187

5.4.2 Stornorisiko	192
5.4.3 Zinsgarantierisiko	193
5.4.4 Bestandsbewertung	195
5.5 Kapitalanlagen	198
5.5.1 Zinsänderungsrisiko	200
5.5.2 Kreditrisiko	210
5.5.3 Aktienkursrisiko	216
5.5.4 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II	227
6 Aggregation zum unternehmerischen Gesamtrisiko	231
6.1 Zielsetzung	231
6.2 Risikoaggregation	232
6.2.1 Aggregation der Einzelrisiken	233
6.2.2 Aggregationsverfahren	236
6.2.3 Risikoaggregation am Beispiel der IVW Privat AG	239
6.2.4 Sensitivitätsanalyse der Standardformel	243
6.3 Reallokation der Risikokapitalbedarfe	245
6.3.1 Proportionale Reallokation	246
6.3.2 Reallokation nach dem Kovarianz-Prinzip	248
6.3.3 Vergleich der Ergebnisse	249
6.3.4 Beispiel zur wertorientierten Steuerung	252
7 Risikosteuerung	257
7.1 Steuerungsstrategien	259
7.2 Risikovermeidung	262
7.2.1 Allgemeine Risikovermeidungsmaßnahmen	263
7.2.2 Versicherungsspezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	263
7.2.3 Kapitalanlagespezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	265
7.3 Risikoverminderung	266
7.3.1 Allgemeine Risikoverminderungsmaßnahmen	266
7.3.2 Versicherungsspezifische Risikoverminderungsmaßnahmen	270
7.3.3 Kapitalanlagespezifische Risikominderungsmaßnahmen	272
7.3.4 Risikominderung durch den Einsatz von Derivaten	273
7.3.5 Risikominderung durch Steuerung der Durationslücke	284
7.4 Risikotransfer	286
7.4.1 Allgemeine Risikotransfermaßnahmen	287
7.4.2 Versicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen	289

7.4.3 Rückversicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen	292
7.4.4 Alternativer Risikotransfer versicherungstechnischer Risiken	295
7.5 Selbsttragen	298
7.6 Zusammenfassende Darstellung	301
8 Kontrolle und Berichterstattung	303
8.1 Risikokontrolle	303
8.1.1 Systematisierung der Risikokontrolle	304
8.1.2 Organisation der Risikokontrolle	309
8.2 Limitsystem	310
8.2.1 Elemente und Eigenschaften des Limitsystems	310
8.2.2 Aufbau konsistenter Limitsysteme	312
8.2.3 Überwachung und Reporting der Limitauslastung	313
8.3 Risikoberichterstattung	315
8.3.1 Interne Berichterstattung	316
8.3.2 Externe Berichterstattung	319
8.3.3 Abschließende Übersicht	338
Anhang I: Dichte- und Verteilungsfunktionen	339
Anhang II: Risikomanagement im VAG	341
Anhang III: Aufsichtsrechtliche Berichterstattung	353
Glossar	363
Literaturverzeichnis	393
Stichwortverzeichnis	425