

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur vierten Auflage	5
Geleitwort zur ersten Auflage	7
Abkürzungsverzeichnis	19
Erster Teil: Grundlagen	23
1. Einführung	23
2. Grundbegriffe der Bankkalkulation	26
2.1 Begriff der Bankleistung	26
2.2 Leistungsdualismus	27
3. Bankkalkulation als Teil der Banksteuerung	30
3.1 Bankcontrolling und Bankkalkulation als Managementinstrumente	30
3.2 Bestandteile des Bankcontrollings	32
3.2.1 Strategisches Controlling	32
3.2.1.1 Planungsrechnungen	32
3.2.1.2 Geschäftsmodelle und Geschäftsmodellanalysen	33
3.2.1.3 Phasen der strategischen Planung	36
3.2.2 Strategische Kontrolle	36
3.3 Operatives Controlling	37
4. Teilgebiete der traditionellen Bankkalkulation	38
4.1 Erfassungsorientierte Teilgebiete	38
4.2 Verrechnungsorientierte Teilgebiete	40
4.2.1 Kostenstellen- und Stückleistungsrechnung	40
4.2.2 Teilzinsspannenrechnung	42
4.2.3 Erfolgsermittlungsverfahren	43
5. Methodische Basis der Bankkalkulation	46
5.1 Bereichsbezogene Produktionsfunktionen	46
5.1.1 Betriebsbereichsbezogene Produktionsfunktionen	46
5.1.2 Wertbereichsbezogene Produktionsfunktionen	48
5.2 Gesamtbetriebsbezogene Produktionsfunktionen	51
5.3 Folgerungen	52
6. Aufsichtsrechtliche Anforderungen an die Bankkalkulation	57
6.1 Überblick	57

6.2 Anforderungen der EBA Guidelines on loan origination and monitoring	58
6.3 Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken	59
Zweiter Teil: Aufgaben der Bankkalkulation	60
1. Lenkungsfunktion	60
2. Kontrollfunktion	61
3. Dokumentationsfunktion	64
3.1 Ermittlungsfunktion	64
3.1.1 Umfang der preisbestimmenden Faktoren nach PAngV	66
3.1.2 Prämissen der Berechnungsmethode nach PAngV	68
3.2 Abwicklungsfunktion der Bankkalkulation	72
3.3 Nachweisfunktion	75
3.3.1 Vorfälligkeitsentschädigung	75
3.3.2 Verzugsschadensberechnung	75
4. Vor- und Nachkalkulation	77
4.1 Aufgaben der Vorkalkulation	77
4.2 Aufgaben der Nachkalkulation	81
4.3 Anforderungen an die Vor- und Nachkalkulation	82
4.3.1 Anforderungen an die Vorkalkulation	82
4.3.2 Anforderungen an die Nachkalkulation	83
4.3.3 Überleitung der Vorkalkulation in die Nachkalkulation	83
Dritter Teil: Bruttomargenermittlung im Festzinsgeschäft	85
1. Theoretische Grundlagen	85
1.1 Theorie der Lenkpreise	85
1.2 Ermittlung der Lenkpreise	86
1.2.1 Keine bestehenden Restriktionen	87
1.2.2 Restriktionen	89
1.3 Beurteilung der Theorie der Lenkpreise	90
1.3.1 Ermittlung befriedigender Kostenwerte	91
1.3.2 Praxislösung anhand der Revisionshypothese	92
1.4 Exkurs Lenkpreismethode	95
1.4.1 Konzeption der Lenkpreismethode	95
1.4.2 Beurteilung der verwendeten Interpretation des Opportunitätsprinzips	97
2. Marktzinsmethode (Grundmodell)	99
2.1 Konzeption	100

2.2	Marktzinsänderungen	105
2.3	Zinssatzdifferenzierungen	106
2.4	Beurteilung des Grundmodells	109
2.4.1	Margenspaltung und Interpretation von Konditions- und Strukturbeiträgen	109
2.4.2	Alternativenvergleich	113
2.4.3	Interpretation und Umsetzung des Opportunitätsprinzips ...	114
2.4.3.1	Bewertungskonzept	114
2.4.3.2	Engpassbestimmung	118
2.4.3.3	Anwendungsbereich	122
3.	Barwertmodell	123
3.1	Vorteilhaftigkeitskalküle auf der Basis expliziter Opportunitäts- geschäfte	123
3.1.1	Prämissen des Effektivzinsvergleichs	123
3.1.2	Konstruktion von Opportunitätsgeschäften	133
3.1.2.1	Strukturkongruente Refinanzierung	133
3.1.2.2	Modell der Kapitaleinsatzkongruenz	136
3.1.3	Berechnung der prozentualen Marge	140
3.2	Vorteilhaftigkeitskalküle auf der Basis impliziter Opportunitätsgeschäfte	143
3.2.1	Konzept der Forward-Rates	143
3.2.2	Konzept der Zerobondabzinsfaktoren	145
3.2.3	Zusammenfassung in formaler Darstellung	150
3.2.3.1	Arbitragefreiheit am Geld- und Kapitalmarkt	151
3.2.3.2	Berücksichtigung von Geld-/Brief-Differenzen	153
3.3	Barwertmodell und negative Zinsen	154
3.4	Anwendung des Barwertmodells am Beispiel Vertragsstörungen ...	155
3.6	Spezielle Kalkulationsthemen im Festzinsgeschäft	160
3.6.1	Auszahlung per Termin und Forwarddarlehen	160
3.6.2	Roll-Over-Darlehen	161
3.6.3	Exkurs: Aktienanleihen	163
4.	Barwertmodell bei strukturnormenbedingten Engpässen	165
4.1	Darstellung	165
4.1.1	Differenzbetrachtung	168
4.1.2	Gesamtbetrachtung	170
4.2	Beurteilung	174
5.	Berücksichtigung impliziter Optionen	177

Vierter Teil: Unsichere (variable) Zinsgeschäfte	180
1. Überblick	180
1.1 Elastizitätskonzept	182
1.2 Grundlagen der Kalkulationsmethode der gleitenden Durchschnitte	183
2. Details zur Kalkulationsmethode der gleitenden Durchschnitte	186
2.1 Historisches Zinsmischungsverhältnis	186
2.2 Zukunftsorientierte Zinsmischungsverhältnisse	190
2.3 Margenkalkulation im System der gleitenden Durchschnitte	190
2.4 Berücksichtigung von Ausgleichszahlungen	192
2.4.1 Ursache und Zurechnung von Ausgleichszahlungen	192
2.4.2 Berechnung von Ausgleichszahlungen	193
2.4.3 Alternativen zu Ausgleichszahlungen bei Volumenschwankungen	195
2.4.3.1 Sockeldisposition	196
2.4.3.2 Replikationsportfolio	196
2.4.4 Zusammenfassung und Prämie für erwartete Ausgleichszahlungen	197
2.5 Zusammenfassung zum variablen Geschäft	199
3. Expected Cashflow-Modell	199
3.1 Produktkategorisierung	199
3.2 Cashflow-Arten im Festzinsgeschäft	204
3.3 Portfoliobetrachtung	207
3.4 Konsequenzen bei Verwendung des Expected Cashflows	208
Fünfter Teil: Nettomargenermittlung in der Einzelgeschäftskalkulation ..	211
1. Netto- und Sollmargenermittlung im Überblick	211
1.1 Nettomargenermittlung	212
1.2 Sollmargenermittlung	214
2. Kalkulation von Betriebskosten	219
2.1 Plankostenrechnungssysteme als Basis betriebsbereichsorientierter Ansätze	220
2.1.1 Flexible Plankostenrechnung auf Vollkostenbasis	221
2.1.1.1 Darstellung	221
2.1.1.2 Beurteilung	226
2.1.2 Grenzplankostenrechnung	227
2.1.2.1 Darstellung	227
2.1.2.2 Beurteilung	229
2.2 Bankenspezifische Plankostenrechnungssysteme	233

2.2.1 Kostenrechnungssysteme mit Kostenauflösung	233
2.2.1.1 Grenzplankostenrechnung in indirekten Leistungsbe-	
reichen	234
2.2.1.1.1 Darstellung	234
2.2.1.1.2 Beurteilung	237
2.2.1.2 Vorgangskalkulation	240
2.2.1.2.1 Darstellung	240
2.2.1.2.2 Beurteilung	246
2.2.2 Kostenrechnungssysteme ohne Kostenauflösung	252
2.2.2.1 Standardeinzelkostenrechnung	252
2.2.2.1.1 Darstellung	252
2.2.2.1.2 Beurteilung	256
2.2.2.2 Prozesskostenrechnung	258
2.2.2.2.1 Darstellung	258
2.2.2.2.2 Beurteilung	263
2.3 Zusammenfassende Beurteilung der kostenorientierten Ansätze ...	264
2.4 Marktpreisorientierte Kostenrechnung	267
3. Kalkulation von Adressausfallrisikokosten	273
3.1 Überblick	273
3.2 Marktsread-Modell	274
3.3 Optionspreismodell	275
3.4 Risikokostenkalkulation mit internen Ausfallwahrscheinlichkeiten .	278
4. Einbeziehung von Liquiditätskosten	282
4.1 Umsetzungsfragen des Liquiditätsverrechnungssystem	283
4.1.1 Komparative Kostenvorteile bei der Konditionengestaltung ..	284
4.1.2 Bewertungsprinzipien im Überblick	285
4.2 Barwertige Liquiditätskostenermittlung	290
4.2.1 Margenbarwert beinhaltet Liquiditätskosten (effektive Ermitt-	
lung)	290
4.2.2 Margenbarwert beinhaltet keine Liquiditätskosten (nominale	
Ermittlung)	291
4.3 Ausblick Verrechnungssystem	292
5. Berücksichtigung kalkulatorischer Eigenkapitalkosten	293
5.1 Übersicht	293
5.2 Aufsichtsrechtlich geprägte Eigenkapitalkostenberechnung	294
5.3 Ökonomische Eigenkapitalkostenberechnung	296
5.4 Bestimmung der Eigenkapitalrendite	296
6. Kalkulation impliziter Optionen	297

Sechster Teil: Bestandteile der Banksteuerung und konzeptioneller Rahmen	300
1. (Kapital-)Wertorientierung als Rahmen für die Gesamtbanksteuerung	300
1.1 Modellrahmen: (Kapital-)Wertorientierte Banksteuerung	300
1.2 Wertorientierung in der Vertriebssteuerung	301
1.3 Gesamtbanksteuerung und Koordinationsbedarf	304
2. Aufbau eines Banksteuerungssystems	305
2.1 Trennbarkeit von Vertriebssteuerung und Treasury	306
2.2 Wertorientierte Banksteuerung in der Praxis	309
2.2.1 Aufbau des Verrechnungspreismodells	309
2.2.2 Aufbau des Verrechnungspreismodells am Beispiel Zinsänderungs- und Adressausfallrisiko	310
2.2.3 Messung der Wertschöpfung in der barwertigen Deckungsbeitragsrechnung	312
2.2.4 Praxisumsetzung der wertorientierten Banksteuerung	316
2.2.5 Zusammenfassung	318
3. Methodischer Anhang: Konzeptionelle Analyse der Bankkalkulation	318
3.1 Analyse der zinsorientierten Ansätze	318
3.1.1 Lenkungsfunktion	318
3.1.2 Kontrollfunktion	320
3.1.3 Dokumentationsfunktion	321
3.2 Analyse der kostenorientierten Ansätze	322
3.2.1 Lenkungsfunktion	322
3.2.2 Kontrollfunktion	324
3.2.3 Dokumentationsfunktion	325
3.3 Integrativer Ansatz	325
3.3.1 Aufgabenorientierung	325
3.3.2 Modifikation der bereichsorientierten Ansätze	326
3.3.2.1 Modifikation der Marktzinsmethode	326
3.3.2.1.1 Gegenseitenkonzept	326
3.3.2.1.2 Zahlungsstrombezogene Nettomargenermittlung	332
3.3.2.2 Modifikationen der Grenzplankostenrechnung	335
3.3.3 Zusammenführung von wert- und kostenorientierten Ansätzen	338
3.3.3.1 Überblick	338
3.3.3.2 Lenkungsfunktion	338

3.3.3.3 Kontrollfunktion	341
3.3.3.4 Dokumentationsfunktion	346
3.4 Zusammenfassung	351
Siebter Teil: Banksteuerung und Risikomanagement	355
1. Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen (I)	355
1.1 MaRisk	355
1.1.1 Überblick	355
1.1.2 IKS und Kreditgeschäft	360
1.2 BTR Anforderungen an die Risikosteuerungs- und -Controlling- prozesse	363
1.3 BaFin-Leitfaden zur Risikotragfähigkeit und zum ICAAP	365
1.3.1 Normative Perspektive	367
1.3.2 Ökonomische Perspektive	369
1.3.3 Zusammenfassung und EZB-ICAAP	370
1.4 EBA-SREP	371
1.4.1 Überblick	371
1.4.2 SREP für LSI	373
1.5 BaFin-Merkblatt zur Nachhaltigkeit	375
1.5.1 Hintergrund des BaFin-Merkblatts	375
1.5.2 Inhalte des Merkblatts	376
2. Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen (II): Basel II und Basel III ..	378
2.1 Überblick zu Basel II	378
2.2 Basel III	380
2.2.1 Neue Eigenkapitalregelungen („Säule 1“)	380
2.2.2 Leverage Ratio	382
2.2.3 Liquiditätskennziffern	382
2.2.4 Mindestanforderungen an das Eigenkapital (Säule 1)	384
2.2.5 Kreditrisikostandardansatz (KSA)	384
2.2.6 Internal Ratings Based Approach	385
2.3 Basel III: Zusammenfassung und Finalisierungshinweise	392
2.4 Ausgewählte Regelungen zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ..	395
2.4.1 Methodische Hinweise	395
2.4.2 Aufsichtliche Behandlung des Zinsänderungsrisikos im Anlagebuch („IRRBB“)	396
2.4.3 Standardisierte Messung des Zinsschocks (BaFin-Rundschreiben)	396

2.4.4	EBA-Leitlinien zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos bei Geschäften des Anlagebuchs (EBA/GL/2018/02)	400
2.4.5	Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)	403
3.	Ausgewählte Fragen des Risikomanagements	405
3.1	Risikomessmethodik	405
3.1.1	Varianz-Kovarianz-Modell	405
3.1.2	Moderne historische Simulation	407
3.1.3	Monte-Carlo-Simulation	408
3.2	Management des Zinsbuchs	412
3.2.1	Traditionelle Verfahren – Darstellung und Kritik	412
3.2.2	Kapitalwertorientierte Verfahren	414
3.2.2.1	Ausgangsüberlegungen	414
3.2.2.2	Steuerung des Zinsänderungsrisikos mit dem Durationskonzept	419
3.2.2.2.1	Anwendungsbeispiel	419
3.2.2.2.2	Maßnahmen zur Steuerung des Zins- änderungsrisikos	423
3.2.3	Modernes Treasury-Konzept (Endwertkonzept)	426
3.2.3.1	Bestimmung des Zinsanpassungs-Cashflows	427
3.2.3.2	Ex-ante-Endwertsimulation und Ex-post-Analyse	428
3.2.3.2.1	Ergebnisplanung	428
3.2.3.2.2	Ergebnismessung	436
3.3	Management des Kreditrisikos	438
3.3.1	Überblick	438
3.3.2	Rating	440
3.3.2.1	Überblick	440
3.3.2.2	Rating und Übergangsmatrizen	444
3.3.2.3	Beurteilung der Qualität von Ratingsystemen	446
3.3.3	Kreditrisiko-Portfoliomanagement	449
3.3.4	Messung des Kreditrisikos	452
3.3.4.1	Besonderheiten des Kreditrisikos	452
3.3.4.2	Berechnung von Verlustverteilungen	452
3.3.4.2.1	Gemeinsame Verteilung zweier Ausfall- ereignisse bei Unabhängigkeit	453
3.3.4.2.2	Gemeinsame Verteilung zweier Ausfall- ereignisse bei Abhängigkeit	454
3.3.4.2.3	Beispielhafte Berechnung der Verlust- verteilung bei Unabhängigkeit	456

3.4 Management des Geschäfts- und Vertriebsrisikos	459
3.4.1 Definition und Überblick	459
3.4.2 Messung des Vertriebsrisikos	460
3.4.2.1 Vertriebs-VaR	460
3.4.2.2 Kennzahlen zur Messung des Vertriebsrisikos	463
3.4.3 Erkenntnisse aus der Modellierung des Vertriebsrisikos	464
Achter Teil: Entwicklungslinien der Bankkalkulation	465
1. Interpretation von Konditions- und Strukturbeiträgen	465
1.1 Grundmodell und unvollkommener Geld- und Kapitalmarkt	466
1.1.1 Aufspaltung in Konditions- und Strukturbeitrag	466
1.1.2 Erweiterung um Liquiditätsbeiträge	467
1.2 Barwertmodell	469
1.2.1 Barwertmodell und vollkommener Geld- und Kapitalmarkt	469
1.2.2 Barwertmodell und unvollkommener Geld- und Kapitalmarkt	474
2. Economic-Value-Added, ökonomischer Gewinn und Barwertkonzept	479
2.1 Prinzip des Economic-Value-Added	479
2.2 Konzept des ökonomischen Gewinns	482
2.2.1 Flache Zinsstrukturkurve und klassische Investitionsrechnung	482
2.2.2 Reale Zinsstrukturkurve und Barwertkonzept	485
2.2.3 Ökonomischer Gewinn und Performancemessung	487
2.3 Konzept des ökonomischen Gewinns unter Berücksichtigung von Ertragsteuern	490
2.3.1 Ausgangsüberlegung (Einperiodenmodell)	491
2.3.2 Mehrperiodenmodell	494
3. Marktzinsmethode und externe Rechnungslegung	497
3.1 Grundmodell und Barwertmodell der Marktzinsmethode	497
3.2 Marktzinsmethode und Gewinn- und Verlustrechnung	498
3.3 Zusammenhang laufende Marge und „GuV-Marge“	500
4. Marktzinsmethode und klassische Investitionsrechnung	501
4.1 Modellprämissen der Marktzinsmethode	502
4.2 Identität von Barwert- und Effektivzinsvergleich	507
4.3 Totalmodell versus Partialmodell	509
4.4 Anwendbarkeit der Marktzinsmethode in Nicht-Bankbetrieben	512
4.4.1 Fehlinterpretation der Modellprämissen der Marktzinsmethode	512
4.4.2 Risikoneigung des Investors und Arbitrage-Pricing-Theory ..	513
4.4.3 Kritischer Abgleich: Partialmodell versus Totalmodell	515

5. Warum gibt es positive Nettokapitalwerte und Margenbarwerte?	515
6. Marktzinsmethode und unsichere Erwartungen	517
6.1 Grundlagen	517
6.2 Kapitalmarktmodell (CAPM)	519
6.2.1 Darstellung des Modells	519
6.2.2 CAPM und Bankkalkulation	524
6.3 Optionspreismodelle	525
6.4 Paretoorientierte Banksteuerung mit Kennzahlen- Heuristiken und Komplexitätsreduktion	527
6.4.1 Kennzahlensystem	527
6.4.2 Optimierung der Entscheidungsfindung	528
6.4.3 Pareto-Kriterium und Pareto-Optimalität	530
6.4.4 Optimierung in der pareto-orientierten Banksteuerung	532
6.5 Ausblick	534
Literaturverzeichnis	535
Sachregister	555