

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 Opportunitätsgeschäfte | 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 strukturmöglichkeiten 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 Leistungsbereichen | 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 Markpread-Modell | 274 |
| 3.3 Optionspreismodell | 275 |
| 3.4 Risikokostenkalkulation mit internen Ausfallwahrscheinlichkeiten .. | 278 |
| 4. Einbeziehung von Liquiditätskosten | 282 |
| 4.1 Umsetzungsfragen des Liquiditätsverrechnungspreissystems | 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 Ermittlung) | 290 |
| 4.2.2 Margenbarwert beinhaltet keine Liquiditätskosten (nominale Ermittlung) | 291 |
| 4.3 Ausblick Verrechnungspreissystem | 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 Zinsänderungsrisikos | 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 Ausfallereignisse bei Unabhängigkeit | 453 |
| 3.3.4.2.2 Gemeinsame Verteilung zweier Ausfallereignisse bei Abhängigkeit | 454 |
| 3.3.4.2.3 Beispielhafte Berechnung der Verlustverteilung 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 Strukturbbeiträgen | 465 |
| 1.1 Grundmodell und unvollkommener Geld- und Kapitalmarkt | 466 |
| 1.1.1 Aufspaltung in Konditions- und Strukturbbeitrag | 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 |