

<b>1</b>	<b>Einführende Worte und Problemstellung</b>	<b>1</b>
1.1	Relevanz und Problemstellung der Arbeit	1
1.2	Zielsetzung und übergeordnete Hypothesen	4
1.3	Struktureller Aufbau der Dissertation	5
1.4	Methodik der Arbeit	7
<b>2</b>	<b>Theoretische Ansätze und Grundlagen des Managements von Zinsänderungsrisiken</b>	<b>9</b>
2.1	Relevante finanztheoretische Ansätze	10
2.1.1	Keynesianische Zinstheorie	10
2.1.2	Theoretische Liquiditätsansätze	31
2.1.3	Optionspreistheorie	37
2.1.4	Preistheoretische Aspekte	46
2.2	Management von Zinsänderungsrisiken	51
2.2.1	Überblick der Zinsrisikosteuerungsmethoden	54
2.2.2	Konzeption moderner Zinsrisikomessverfahren	58
2.2.2.1	Grundlegende Aspekte	58
2.2.2.2	Identifikation von Marktwerttrisiken	59
2.2.2.3	Quantifizierung des Zinsspannenrisikos	66
2.2.3	Steuerung des variablen Zinsänderungsrisikos	69
2.2.3.1	Abbildung über Elastizitäten	69
2.2.3.2	Darstellung mittels gleitender Durchschnitte	74
2.2.4	Begrenzung des Zinsänderungsrisikos	75
2.2.4.1	Möglichkeiten einer Limitierung des Zinsänderungsrisikos	75

2.2.4.2	Strategische Aspekte zur Begrenzung des Zinsänderungsrisikos .....	81
2.3	Erfolgs- und Ergebnisrechnung auf Basis der Marktzinsmethode .....	85
2.3.1	Konzeptionelle Ausgangspunkte und Voraussetzungen .....	85
2.3.2	Ausgestaltung des Modells auf Basis barwertiger Prinzipien .....	88
2.3.3	Umsetzungsprobleme der Marktzinsmethode .....	93
2.3.4	Ausweitung der Marktzinsmethode und Implikationen für die Kalkulation der variablen Passivprodukte .....	97
2.3.4.1	Einbindung des Liquiditätsaspektes in der Marktzinsmethode .....	98
2.3.4.2	Auswirkungen auf die Bewertung variabler Passivprodukten .....	104
2.4	Auswahl theoretischer Aspekte für die empirische Analyse .....	107
<b>3</b>	<b>Bewertungsmodelle variabler Produkte in der Gesamtbanksteuerung .....</b>	<b>111</b>
3.1	Bedeutung und Ausgestaltungsformen variabler Bankprodukte .....	111
3.1.1	Relevanz des Zinsergebnisses als zentrale Ergebnisquelle von Kreditinstituten .....	112
3.1.2	Aspekte zur Abgrenzung variabler Passivprodukte .....	115
3.1.3	Variable Kundenprodukte unter Fokussierung auf deutsche Kreditinstitute .....	121
3.2	Aufsichtsrechtliche Anforderungen an die Bewertung variabler Passivprodukte .....	125
3.2.1	Leitlinien zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos bei Geschäften des Anlagebuchs .....	126
3.2.2	Anforderungen aus den BCBS 368 .....	130
3.2.3	Mindestanforderungen an das Risikomanagement .....	134
3.2.4	BaFin-Rundschreiben Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch .....	136
3.3	Grundidee bei der Anwendung gleitender Durchschnitte .....	138
3.3.1	Definition und Konstruktion gleitender Durchschnitte .....	138

3.3.2	Merkmale gleitender Durchschnitte und deren Mischungen .....	141
3.3.2.1	Grundsätzliche Ausprägungen .....	142
3.3.2.2	Beispiele gleitender Durchschnitte .....	143
3.3.3	Ergänzende Methoden zur Abbildung von Bestandsänderungen .....	147
3.3.3.1	Verrechnung von Ausgleichszahlungen .....	149
3.3.3.2	Sockeldisposition .....	152
3.3.3.3	Dynamisches Replikationsportfolio .....	156
3.4	Status quo der Ableitung von Mischungsverhältnissen .....	158
3.4.1	Vergangenheitsorientierte Betrachtung .....	161
3.4.2	Zukunftsorientierte Festlegung .....	166
3.4.3	Bedeutung der Optionspreistheorie für das variable Geschäft .....	168
3.4.4	Berücksichtigung der Preis-Absatz-Funktion .....	173
3.5	Integration faktischer Zinsuntergrenzen .....	173
3.5.1	Auswirkung der Zinsuntergrenze im Einlagengeschäft .....	174
3.5.2	Abbildung der Risikoposition des Floors aus der Perspektive der Zinsbuchsteuerung .....	176
3.5.3	Erforderliche Modellerweiterungen .....	177
3.5.4	Eingliederung in die etablierte Einlagenmodellierung ...	178
3.6	Kritischer Methodenvergleich und Ableitung weiterer Impulse für die Arbeit .....	179
<b>4</b>	<b>Empirische Analyse der Entwicklung variabel verzinslicher Produkte und der Einflussdeterminanten .....</b>	<b>183</b>
4.1	Analyse der Entwicklung des Sicht- und des Spareinlagenvolumens .....	183
4.2	Herleitung der Einflussdeterminanten des Sichteinlagenvolumens .....	189
4.3	Empirischer Forschungsstand .....	196
4.4	Forschungsziel und Hypothesen .....	213
4.4.1	Hauptziele und Teilziele .....	213
4.4.2	Hypothesen zu den Verzerrungen und Strukturbrüchen .....	216
4.4.3	Hypothesen zu den makroökonomischen Determinanten .....	218

---

4.4.4	Hypothesen zu den marktspezifischen Determinanten .....	220
4.5	Daten und Methodik .....	221
4.5.1	Theoretische Verknüpfung .....	221
4.5.2	Verwendete Daten .....	222
4.5.3	Angewandte Methodik .....	226
4.6	Ergebnisdiskussion .....	240
4.6.1	Deskriptive Statistik .....	240
4.6.2	Originäre Ergebnisse dieser Untersuchung .....	248
4.6.2.1	Ökonometrische Ergebnisse aus der Analyse allgemeiner Hypothesen .....	249
4.6.2.2	Ökonometrische Ergebnisse der Analyse makroökonomischer Determinanten .....	262
4.6.2.3	Ökonometrische Ergebnisse aus der Analyse marktspezifischer Determinanten .....	271
4.6.2.4	Ökonometrische Ergebnisse aus der kombinierten Analyse marktspezifischer und makroökonomischer Determinanten .....	279
4.6.3	Einordnung der Ergebnisse in die Reihe der bisherigen Ergebnisse .....	289
4.7	Optimierungsvorschläge zur Kalkulation variabel verzinsten Bankprodukte .....	294
<b>5</b>	<b>Kritische Diskussion und Ausblick .....</b>	<b>299</b>
5.1	Zusammenfassung der wesentlichen Ergebnisse .....	299
5.2	Abgleich mit den zu verifizierenden Hypothesen .....	301
5.3	Ausblick .....	306
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>309</b>