

1 Einführende Worte und Problemstellung	1
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
2 Theoretische Ansätze und Grundlagen des Managements von Zinsänderungsrisiken	9
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 Marktwertrisiken	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
3	Bewertungsmodelle variabler Produkte in der Gesamtbanksteuerung	111
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
4	Empirische Analyse der Entwicklung variabel verzinslicher Produkte und der Einflussdeterminanten	183
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 verzinstter Bankprodukte	294
5	Kritische Diskussion und Ausblick	299
5.1	Zusammenfassung der wesentlichen Ergebnisse	299
5.2	Abgleich mit den zu verifizierenden Hypothesen	301
5.3	Ausblick	306
	Literaturverzeichnis	309