

Danksagung	9
Einführung	11
Zum Aufbau dieses Buches 13 · Transparenz im Risikomanagement 14 · Das Risikospektrum-Chart 18	

Teil I Risiken und ihre Gestalt

1 Globales Risikomanagement und seine Entstehungsgeschichte	23
Technologie und Kommunikation 24 · Quantitative Modelle 26 · Wandel auch bei den Finanzunternehmen 29 · Die Kernaussagen dieses Buches 30 Zusammenfassung 33	
2 Das umfassende Risikospektrum	34
Allgemeines Betriebsrisiko 36 · Weitere nichtfinanzielle Risiken 38 · Zu- sammenfassung 41	
3 Die Gestalt finanzieller Risiken	42
Das Verschuldungsrisiko – der erste Bogen 42 · Die Märkte und ihre Risi- ken 44 · Basisrisiko 48 · Alternative Ansichten und Einsichten 49 · Neue Messwerkzeuge und Managementmethoden 50 · Kreditrisiko 51 · Die Konturen des Kreditrisikos 53 · Portfoliorisiko 56 · Unsere Reise 56 · Zu- sammenfassung 57	

Teil II Management von Marktrisiken

4 Marktrisiken: Werkzeuge und ihre Anwendung	61
Beispiel für eine Hedge-Position 61 · Arbitrage 67 · Spekulation 68 · Zu- sammenfassung 68	

5 Risikomanagement auf dem Rohstoffmarkt	69
Fallstudie: Big Auto Co. 69 · Fallstudie: Enron – ein Beispiel für Innovation 83 · Merkmale des Rohstoffmarktes 89 · Zusammenfassung 90	
6 Management von Währungsrisiken	91
Marktdynamik 92 · Bewertung und Risikomechanismen 94 · Erläuterung der Risiken 97 · Die Endnutzer 100 · Die Finanzdienstleister 102 · Zusammenfassung 104	
7 Risikomanagement auf dem Fremdkapitalmarkt	106
Marktdynamik 106 · Der Stellenwert der Zeit 109 · Bewertung 114 · Die Mechanik des Risikos 118 · Erläuterung der Risiken 126 · Kapitalnehmer im Unternehmenssektor 127 · Die Händler 128 · Die Investoren 131 · Zusammenfassung 133	
8 Risikomanagement auf dem Aktienmarkt	134
Bewertung und Risikomechanismen 136 · Erläuterung der Risiken 137 · Aktienderivate 138 · Händler und Endnutzer 139 · Zusammenfassung 140 Zusammenfassung zum Thema Marktrisiken 141	

Teil III

Management von Kreditrisiken

9 Der Konflikt im Kreditrisikomanagement	145
Probleme beim Management von Kreditrisiken 145 · Zusammenfassung 155	
10 Kreditrisikomanagement im Trading	156
Das Problem des variablen Risikopotenzials 158 · Kontrahenten- und Erfüllungsrisiko 159 · Die Monte-Carlo-Simulation 170 · Kreditrisiken und Risikopotenzial 176 · Die Problematik von Kreditlimits 177 · Berücksichtigung von Kreditrisiken bei der Preisbildung 178 · Systembezogene Bedenken 181 · Zusammenfassung 182	
11 Kreditrisikomanagement im traditionellen Kreditgeschäft . . .	184
Das traditionelle Verfahren zur Vergabe von Firmenkrediten 184 · Konkurrenzsituation und Verfahrensänderungen 186 · Zusammenfassung der Verfahrensänderungen 193 · Frühere Modelle zur Messung von Kreditrisiken 193 · Die neuen Modelle zur Messung von Kreditrisiken 196 · Fallstudie: Die Bank of Montreal 211 · Kreditmarktrends 217 · Zusammenfassung 220	

Teil IV Portfoliorisiken

12 Marktrisiken auf Portfolioebene	223
Portfolio-Risikomaße und ihre Herausbildung 224 · VaR-Prognose 228 · Zusammenfassung zum VaR-Ansatz 233 · Belastungstests 234 · Die Lektio- nen von 1998 237 · Zusammenfassung 238	
13 Simulation	239
Fallstudie: Global Oil Co. 241 · Zusammenfassung 249	

Teil V Entwicklung eines globalen Risikomanagement-Verfahrens

14 Risikomanagement: Vision und Wirklichkeit	253
Die Vision des Risikomanagements: Globalisierung 255 · Die Realität in globalen Finanzunternehmen 266 · Zusammenfassung 271	
15 Ein Modell zur Entwicklung eines globalen Risikomanagement- verfahrens	272
Führungsfunktion 273 · Entwicklungsmodelle für das Risikomanagement 274 · Integration in die betriebliche Infrastruktur 274 · Zusammenfassung 276	
16 Die Entwicklung eines GRM-Systems: Was funktioniert und was nicht	277
Das Fallbeispiel Chase 277 · Erfolgskriterien 279 · Vermeidbare Pannen 288 Zusammenfassung 293	

Fazit: Die zehn Gebote des globalen Risikomanagements	294
Anhang: Definitionen finanzieller Risiken	299
Anmerkungen	307
Register	315