

Inhaltsverzeichnis

1	Grundlagen	1
1.1	Der Risikobegriff und Gründe für ein Risikomanagement	1
1.2	Risikomanagement als Prozess	3
1.3	Risikoidentifikation und Risikoarten	5
1.4	Geschichte des Risikomanagements	7
1.5	Literaturhinweise.....	10
2	Risikomessung und -Analyse	11
2.1	Einfache Verlustmaße	12
2.1.1	Maximalverlust.....	12
2.1.2	Erwarteter Verlust	13
2.2	Kennzahlen.....	15
2.2.1	Volatilität.....	15
2.2.2	Sensitivität.....	25
2.3	Value at Risk (VaR)	27
2.3.1	Statistische Grundlagen.....	27
2.3.2	VaR einzelner Risikopositionen.....	31
2.3.3	VaR von Portfolios.....	34
2.3.4	Weitere Berechnungsmethoden	46
2.3.5	Backtesting	48
2.3.6	Lower Partial Moments (LPMs)	50
2.3.7	Kritik am VaR-Konzept	54
2.4	Stress-Tests, Szenario-Analysen und Worst Case-Szenarien	55
2.5	Qualitative Risikomessverfahren	59
2.6	Risikoanalyse	62
2.7	Literaturhinweise.....	66
2.8	Technischer Anhang.....	68
3	Risikosteuerung	75
3.1	Risikovorsorge	76

3.2	Risikovermeidung und Risikobegrenzung	77
3.3	Risikoverteilung (Diversifikation) und Risikoverlagerung	79
3.4	Risikoüberwälzung- und Kompensation	81
3.4.1	Versicherungen	83
3.4.2	Optionen	85
3.4.3	Futures	92
3.4.4	Swaps	95
3.5	Literaturhinweise	97
4	Finanzwirtschaftliche Risiken	99
4.1	Marktpreisrisiken	100
4.1.1	Zinsänderungsrisiko	102
4.1.2	Wechselkursrisiko	129
4.1.3	Aktienkursrisiko	141
4.1.4	Immobilienpreisrisiko	150
4.2	Ausfallrisiko	152
4.2.1	Die Messung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos	153
4.2.2	Analyse des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos	155
4.2.3	Risikoadjustierte Kreditzinsen	159
4.2.4	Die Steuerung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos	164
4.2.5	Kreditportfoliomessung- und Steuerung	171
4.2.6	Länderrisiko	173
4.2.7	Exkurs: Basel II	177
4.3	Liquiditätsrisiken	180
4.3.1	Arten von Liquiditätsrisiken	181
4.3.2	Messung von Liquiditätsrisiken	183
4.3.3	Steuerung von Liquiditätsrisiken	187
4.4	Literaturhinweise	189
4.5	Technischer Anhang	192
5	Leistungswirtschaftliche Risiken	197
5.1	Betriebsrisiken	197
5.1.1	Messung von Betriebsrisiken	198
5.1.2	Interne Betriebsrisiken	206
5.1.3	Externe Betriebsrisiken	208
5.2	Beschaffungs- und Absatzrisiken	209
5.2.1	Beschaffungsrisiken	210
5.2.2	Absatzrisiken	215
5.2.3	Cash Flow at Risk	222
5.3	Literaturhinweise	230

5.4	Technischer Anhang.....	232
6	Risikocontrolling	235
6.1	Aufgaben des Risikocontrolling.....	235
6.2	Organisation von Risikocontrolling- und Management.....	237
6.3	Unternehmensweite Gewinn- und Risikoaggregation	245
6.4	Die externe Risikoberichterstattung.....	254
6.5	Literaturhinweise.....	255
6.6	Technischer Anhang.....	256
7	Gewinn-Risiko-basierte Unternehmenssteuerung anhand einer Fallstudie	259
7.1	Beschreibung der Fallstudie.....	259
7.2	Risikoidentifikation- und Messung.....	265
7.3	Risikoanalyse	275
Glossar		283
Abbildungsverzeichnis		287
Tabellenverzeichnis		289
Symbol- und Abkürzungsverzeichnis		291
Literaturverzeichnis		293
Stichwortverzeichnis		297