

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
Symbolverzeichnis.....	XXIII
Abbildungsverzeichnis	XXV
1 Spannungsfeld der Banksteuerung	1
1.1 Geschäftsmodelle von Banken und aktuelle Herausforderungen.....	1
1.2 Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen	20
2 Konzeption einer ganzheitlichen Gesamtbanksteuerung.....	43
2.1 Risk Governance als übergeordnetes und verbindendes Rahmenkonzept	43
2.2 Grundsätze der Rendite-/Risikosteuerung	50
2.3 Geschäftsmodellkonsistente Abbildung der Risiken	65
2.4 Dimensionen der Steuerung.....	75
3 Methodische Grundlagen für die Steuerungsregime des Zinsänderungsrisikos	83
3.1 Zinsänderungsrisiko.....	83
3.2 Systematisierung von Zinsprodukten	121
4 Ökonomische Rendite-/Risikosteuerung	169
4.1 Methodik der Renditeberechnung.....	169
4.2 Methoden der ökonomischen Risikobewertung	172
4.3 Risikoadjustierte Performancemessung.....	216
4.4 Ökonomische Rendite-/ Risikobewertung anhand eines Beispiels	227

5	Externe Abbildung der ökonomischen Substanz	289
5.1	Bewertungsgrundlagen der externen Rechnungslegung	289
5.2	Unterschiede, Entwicklungslinien, Parallelen und Konflikte	340
5.3	Sicherungsbeziehung in der externen Rechnungslegung	356
5.4	Financial Reporting als Teil des aufsichtlichen Meldewesens	394
5.5	Perspektiven für ein integriertes Reporting	401
6	Kalküle der Zinsbuchsteuerung	417
6.1	Überblick	417
6.2	Die Ökonomie im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül	428
6.3	Die Ökonomie im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül ohne Margen	444
6.4	Die Ökonomie im marktwertbasierten Zinsbuchkalkül	466
6.5	Zusammenfassende Darstellung der zentralen Eigenschaften und Unterschiede der Zinsbuchkalküle	524
6.6	Vereinigung der ökonomischen Zinsbuchrechnung mit der bilanziellen Ertragsperspektive	543
	Literaturverzeichnis	591
	Stichwortverzeichnis	627
	Autoren	633

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
Symbolverzeichnis.....	XXIII
Abbildungsverzeichnis	XXV
1 Spannungsfeld der Banksteuerung	1
1.1 Geschäftsmodelle von Banken und aktuelle Herausforderungen.....	1
1.1.1 Geschäftsmodell	1
1.1.2 Typisierung der Geschäftsmodelle im deutschen Bankensektor	5
1.1.3 Aufgabe und Elemente der Geschäftsstrategie einer Bank.....	12
1.1.4 Aktuelle Herausforderungen.....	14
1.2 Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen	20
1.2.1 Europäische Bankenunion	20
1.2.2 Einheitlicher Bankenaufsichtsmechanismus (SSM).....	22
1.2.3 Baseler Rahmenwerk und dessen Umsetzung	25
1.2.4 Aufsichtsrechtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess (SREP) als Kernelement der Bankenaufsicht	31
1.2.5 Einbettung der einzelnen aufsichtsrechtlichen Elemente in die Struktur der Finanzmarktregulierung	37
2 Konzeption einer ganzheitlichen Gesamtbanksteuerung.....	43
2.1 Risk Governance als übergeordnetes und verbindendes Rahmenkonzept	43
2.2 Grundsätze der Rendite-/Risikosteuerung	50
2.2.1 Risikoinventur.....	50
2.2.2 Leitsätze der Rendite-/Risikosteuerung.....	54

2.2.3	Risikotragfähigkeit als wesentliche Nebenbedingung einer ertrags- und risikoorientierten Gesamtbanksteuerung.....	57
2.2.4	Sicherstellung der Liquidität.....	63
2.3	Geschäftsmodellkonsistente Abbildung der Risiken	65
2.3.1	Risikoappetit	65
2.3.2	Risikolimitierung	68
2.3.3	Risk Appetite Framework.....	70
2.4	Dimensionen der Steuerung.....	75
3	Methodische Grundlagen für die Steuerungsregime des Zinsänderungsrisikos	83
3.1	Zinsänderungsrisiko.....	83
3.1.1	Zinsänderungsrisiko als Teil des Marktpreisrisikos	83
3.1.2	Bewertungskurven im Rahmen der Zinsbuchsteuerung (Multi-Curve-Ansatz).....	89
3.1.3	Strukturierung der Methoden der Zinsbuchsteuerung	98
3.1.4	Aufsichtsrechtliche Regelungen für das Zinsänderungsrisiko im Anlagebuch.....	107
3.2	Systematisierung von Zinsprodukten	121
3.2.1	Grundsätze	121
3.2.2	Cashflows von Produkten mit bekannter Kapitalbindung	131
3.2.3	Modellierung unbekannter Cashflows	133
3.2.3.1	Grundlegende Konzepte zur Integration variabler Kundenprodukte	133
3.2.3.2	Konzept der gleitenden Durchschnitte.....	135
3.2.3.3	Beispiel – gleitende Durchschnitte	138
3.2.3.4	Berücksichtigung von Volumenschwankungen	147
3.2.4	Implizite Optionen	158
4	Ökonomische Rendite-/Risikosteuerung	169
4.1	Methodik der Renditeberechnung.....	169
4.2	Methoden der ökonomischen Risikobewertung	172

4.2.1	Überblick	172
4.2.2	Stresstest- vs. Risikobetrachtung bei üblichen Marktschwankungen	177
4.2.3	Zinssensitivitäten	180
4.2.4	Szenariobasierte Verfahren.....	189
4.2.5	Analytische Verfahren	190
4.2.6	Simulationsbasierte Verfahren.....	198
4.2.6.1	Historische Simulation.....	198
4.2.6.2	Monte-Carlo-Simulation.....	205
4.2.6.3	Resampling-Methodik mit Integration von Stressereignissen.....	207
4.3	Risikoadjustierte Performancemessung.....	216
4.3.1	Performancemessung in der Zinsbuchsteuerung	216
4.3.2	Benchmark	219
4.3.3	Kennzahlen zur risikoadjustierten Performancemessung	221
4.4	Ökonomische Rendite-/ Risikobewertung anhand eines Beispiels	227
4.4.1	Datengrundlage.....	227
4.4.2	Renditeberechnung	230
4.4.2.1	Ex-ante-Renditeberechnung: Variante A (risikolos)	230
4.4.2.2	Ex-ante-Renditeberechnung: Variante B (verkürzte Fristentransformation)	234
4.4.2.3	Ex-ante-Renditeberechnung: Variante C (Constant Balance Sheet)	236
4.4.2.4	Ex-post-Renditeberechnung	238
4.4.3	Risikomessung.....	244
4.4.3.1	Zinssensitivitäten	244
4.4.3.2	Value-at-Risk-Berechnung mittels Varianz-Kovarianz- Ansatz	248
4.4.3.3	Value-at-Risk-Berechnung mittels historischer Simulation.....	251
4.4.3.4	Value-at-Risk-Berechnung mittels Resampling- Methodik.....	265

4.4.3.5	Stresstest – Bestimmung der aufsichtsrechtlich geforderten Szenarien	274
4.4.3.6	Vergleich und kritische Bewertung der Risikomessmethoden	280
4.4.4	Performancemessung	284
4.4.4.1	RORAC.....	284
4.4.4.2	Vergleich Benchmark	285
5	Externe Abbildung der ökonomischen Substanz	289
5.1	Bewertungsgrundlagen der externen Rechnungslegung.....	289
5.1.1	Nationale Rechnungslegungsvorschriften	289
5.1.1.1	Grundsätze der nationalen Rechnungslegung.....	289
5.1.1.2	Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten.....	292
5.1.1.3	Bewertung des Handelsbestands.....	300
5.1.1.4	Bewertung des Anlagebestands	307
5.1.1.5	Wertberichtigungen nach HGB	311
5.1.2	Internationale Rechnungslegungsvorschriften.....	318
5.1.2.1	Grundsätze der internationalen Rechnungslegung	318
5.1.2.2	Grundsätze zur Klassifizierung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	322
5.1.2.3	Ansatz und Bewertung finanzieller Vermögensgegenstände	325
5.1.2.4	Ansatz und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten	331
5.1.2.5	Wertberichtigungen nach IFRS	333
5.2	Unterschiede, Entwicklungslinien, Parallelen und Konflikte.....	340
5.2.1	Überblick über die Unterschiede in den Rechnungslegungsstandards.....	340
5.2.2	Annäherung der Rechnungslegungsstandards und Parallelen zum Risikomanagement	344
5.3	Sicherungsbeziehung in der externen Rechnungslegung.....	356
5.3.1	Hedging als Instrument der Zinsrisikosteuerung.....	356

5.3.2	Abbildung in der nationalen Rechnungslegung.....	360
5.3.2.1	Bildung von Bewertungseinheiten.....	360
5.3.2.2	Verlustfreie Bewertung des Zinsbuchs gemäß IDW RS BFA 3.....	366
5.3.3	Abbildung in der internationalen Rechnungslegung	373
5.3.3.1	Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS 9.....	373
5.3.3.2	Umsetzungsstand des Portfolio-Fair-Value-Hedge für Zinsänderungsrisiken im Rahmen eines dynamischen Risikomanagements	382
5.3.3.3	Portfolio-Fair-Value-Hedge für Zinsänderungsrisiken nach IAS 39	385
5.3.4	Vergleich der Hedge-Accounting-Vorgaben.....	391
5.4	Financial Reporting als Teil des aufsichtlichen Meldewesens	394
5.5	Perspektiven für ein integriertes Reporting	401
5.5.1	Integriertes Reporting in der externen Perspektive (finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung).....	401
5.5.2	Integriertes Reporting in der aufsichtsrechtlichen Perspektive	406
5.5.3	Wechselbeziehung der einzelnen Steuerungsperspektiven mit Fokus auf die interne Perspektive	409
5.5.4	Interner Datenhaushalt zur Sicherstellung einer angemessenen Datenqualität	411
6	Kalküle der Zinsbuchsteuerung	417
6.1	Überblick	417
6.1.1	Wahl eines zielkonformen Steuerungskalküls.....	417
6.1.2	Aufbau des Beispiels	426
6.2	Die Ökonomie im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül	428
6.2.1	Aufbau des ertragswertbasierten Zinsbuchkalküls	428
6.2.2	Zinsbuch-Analyse im Basisszenario.....	430
6.2.3	Risikoanalyse im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül	436
6.2.4	Steuerungsimpulse im Ertragswertkalkül	440

6.2.5	Infobox: Charakteristika des ertragswertbasierten Zinsbuch-Kalküls	443
6.3	Die Ökonomie im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül ohne Margen.....	444
6.3.1	Detailanalyse der Zinsergebnissteuerung im ‚klassischen‘ ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül.....	444
6.3.2	Aufbau des ertragswertbasierten Zinsbuchkalküls ohne Marge.....	449
6.3.3	Zinsbuch-Analyse im Basisszenario.....	452
6.3.4	Risikoanalyse im ertragswertbasierten Zinsbuchkalkül ohne Konditionsbeiträge.....	458
6.3.5	Steuerungsimpulse im Ertragswertkalkül ohne Konditionsbeiträge	461
6.3.6	Infobox: Charakteristika des ertragswertbasierten Zinsbuchkalküls ohne Konditionsbeiträge	465
6.4	Die Ökonomie im marktwertbasierten Zinsbuchkalkül.....	466
6.4.1	Aufbau des marktwertbasierten Zinsbuchkalküls.....	466
6.4.2	Zinsbuch-Analyse im Basisszenario.....	471
6.4.3	Risikoanalyse im marktwertbasierten Zinsbuchkalkül.....	481
6.4.4	Exkurs und Vertiefung: Dynamiken in der marktwertbasierten Zinsrisiko-Sensitivität und deren Steuerung.....	492
6.4.5	Steuerungsimpulse im Marktwertkalkül.....	514
6.4.6	Infobox: Charakteristika des marktwertbasierten Zinsbuchkalküls.....	522
6.5	Zusammenfassende Darstellung der zentralen Eigenschaften und Unterschiede der Zinsbuchkalküle	524
6.5.1	Ausgangssituation	524
6.5.2	Ertragswertbasiertes Zinsbuchkalkül.....	526
6.5.3	Ertragswertbasiertes Zinsbuchkalkül ohne Konditionsbeiträge	532
6.5.4	Marktwertbasiertes Zinsbuchkalkül.....	536

6.6	Vereinigung der ökonomischen Zinsbuchrechnung mit der bilanziellen Ertragsperspektive	543
6.6.1	Aufbau der bilanziellen Ertragsperspektive (Earnings-Perspective) nach den IFRS	543
6.6.2	Risikodefinition und Herausforderungen in der bilanziellen Ertragsperspektive (Earnings-Perspective).....	550
6.6.3	Abbildung des Beispiel-Zinsbuchs in der bilanziellen Ertragsperspektive (Earnings-Perspective)	568
6.6.4	Abbildung des Beispiel-Zinsbuchs in der bilanziellen Ertragsperspektive (Earnings-Perspective) für das IRRBB	579
	Literaturverzeichnis	591
	Stichwortverzeichnis.....	627
	Autoren	633