

Risikom an ag em ent

von

Prof. Dr. Thomas Wolke
Fachhochschule für Wirtschaft Berlin

2., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage .",,'...

HOCHSCHULE
LIECHTENSTEIN
Bibliothek

Oldenbourg Verlag München

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur zweiten Auflage		V
Vorwort zur ersten Auflage		vi
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		49
2.3.5 Backtesting		52
2.3.6 Lower Partial Moments (LPMs)		54
2.3.7 Kritik am VaR-Konzept		58
2.4 Stress-Tests, Szenario-Analysen und Worst Case-Szenarien		60
2.5 Qualitative Risikomessverfahren		63
2.6 Risikoanalyse		67
2.7 Literaturhinweise		71
2.8 Technischer Anhang		73

3	Risikosteuerung	79
3.1	Risikovorsorge.....	80
3.2	Risikovermeidung und Risikobegrenzung.....	81
3.3	Risikoverteilung (Diversifikation) und Risikoverlagerung.....	83
3.4	Risikoüberwälzung- und Kompensation.....	85
3.4.1	Versicherungen.....	87
3.4.2	Optionen.....	89
3.4.3	Futures.....	96
3.4.4	Swaps.....	99
3.5	Literaturhinweise..... ^	101
4	Finanzwirtschaftliche Risiken	103
4.1	Marktpreisrisiken.....	104
4.1.1	Zinsänderungsrisiko.....	106
4.1.2	Wechselkursrisiko.....	133
4.1.3	Aktienkursrisiko.....	145
4.1.4	Immobilienpreisrisiko.....	154
4.2	Ausfallrisiko.....	156
4.2.1	Die Messung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos.....	157
4.2.2"	Analyse des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos.....	159
4.2.3	Risikoadjustierte Kreditzinsen.....	163
4.2.4	Die Steuerung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos.....	168
4.2.5	Kreditportfoliomessung-und Steuerung.....	175
4.2.6	Länderrisiko.....	178
4.2.7	Exkurs: BaselH.....	181
4.3	Liquiditätsrisiken.....	184
4.3.1	Arten von Liquiditätsrisiken.....	185
4.3.2	Messung von Liquiditätsrisiken.....	187
4.3.3	Steuerung von Liquiditätsrisiken.....	192
4.4	Literaturhinweise.....	194
4.5	Technischer Anhang.....	197
5	Leistungswirtschaftliche Risiken	201
5.1	Betriebsrisiken.....	201
5.1.1	Messung von Betriebsrisiken.....	202
5.1.2	Interne Betriebsrisiken.....	210
5.1.3	Externe Betriebsrisiken.....	212
5.2	Beschaffungs- und Absatzrisiken.....	213
5.2.1	Beschaffungsrisiken.....	214
5.2.2	Absatzrisiken.....	219
5.2.3	Cash Flow at Risk.....	226

5.3	Literaturhinweise.....	234
5.4	Technischer Anhang.....	236
6	Risikocontrolling	239
6.1	Aufgabendes Risikocontrolling.....	239
6.2	Organisation von Risikocontrolling- und Management.....	241
6.3	Unternehmensweite Gewinn- und Risikoaggregation.....	249
6.4	Die externe Risikoberichterstattung.....	258
6.5	Literaturhinweise.....	260
6.6	Technischer Anhang..... <i>"IT"</i>	261
7	Gewinn-Risiko-basierte Unternehmenssteuerung anhand einer Fallstudie	263
7.1	Beschreibung der Fallstudie.....	263
7.2	Risikoidentifikation- und Messung.....	269
7.3	Risikoanalyse.....	280
	Glossar	287
	Abbildungsverzeichnis	291
	Tabellenverzeichnis	&93
	Symbol- und Abkürzungsverzeichnis	295
	Literaturverzeichnis	297
	Stichwortverzeichnis	301