



Risikomanagement

Banken, Versicherungen und andere
Finanzinstitutionen

3., aktualisierte Auflage

John Hull

EXTRAS
ONLINE

ALWAYS LEARNING

PEARSON

Risikomanagement

Risikomanagement

Inhaltsverzeichnis

Risikomanagment

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

Kapitel 1 Einführung

- 1.1 Risiko und Rendite aus Investorensicht
- 1.2 Die Effizienzlinie
- 1.3 Das Capital Asset Pricing Model
- 1.4 Die Arbitrage Pricing Theory
- 1.5 Risiko und Rendite aus Unternehmenssicht
- 1.6 Risikomanagement in Finanzinstituten
- 1.7 Kreditratings
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 2 Banken

- 2.1 Das Commercial Banking
- 2.2 Die Kapitalanforderungen an ein kleines Kreditinstitut
- 2.3 Einlagensicherung
- 2.4 Das Investment Banking
- 2.5 Wertpapierhandel
- 2.6 Potenzielle Interessenkonflikte im Bankgeschäft
- 2.7 Die heutigen Großbanken



Inhaltsverzeichnis

2.8 Die Risiken von Banken

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 3 Versicherungsunternehmen und Altersvorsorge

3.1 Lebensversicherungen

3.2 Rentenversicherungen

3.3 Sterbetafeln

3.4 Langlebigkeits- und Sterberisiko

3.5 Sach- und Unfallversicherung

3.6 Krankenversicherung

3.7 Moral Hazard und adverse Selektion

3.8 Rückversicherung

3.9 Kapitalanforderungen

3.10 Die Risiken der Versicherungsunternehmen

3.11 Regulierung

3.12 Altersvorsorge

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 4 Investmentfonds und Hedgefonds

4.1 Investmentfonds

4.2 Hedgefonds

4.3 Hedgefondsstrategien

4.4 Hedgefondsperformance

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben



Inhaltsverzeichnis

Kapitel 5 Der Handel auf den Finanzmärkten

- 5.1 Die Märkte
- 5.2 Long- und Short-Positionen in Assets
- 5.3 Derivatmärkte
- 5.4 Plain-Vanilla-Derivate
- 5.5 Clearingstellen
- 5.6 Margin
- 5.7 Nicht-traditionelle Derivate
- 5.8 Exotische Optionen und strukturierte Produkte
- 5.9 Herausforderungen für das Risikomanagement
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 6 Die Kreditkrise von 2007

- 6.1 Der US-amerikanische Immobilienmarkt
- 6.2 Verbriefung
- 6.3 Die Krise
- 6.4 Was ging schief?
- 6.5 Schlussfolgerungen aus der Krise
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 7 Wie Händler ihre Risiken managen

- 7.1 Delta
- 7.2 Gamma
- 7.3 Vega
- 7.4 Theta



Inhaltsverzeichnis

- 7.5 Rho
- 7.6 Berechnung der Sensitivitätskennzahlen
- 7.7 Taylorreihen-Entwicklungen
- 7.8 Hedging in der Praxis
- 7.9 Absicherung exotischer Optionen
- 7.10 Szenarioanalyse
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 8 Zinsrisiko

- 8.1 Management des Nettozinseinkommens
- 8.2 LIBOR und Swapsätze
- 8.3 Duration
- 8.4 Konvexität
- 8.5 Verallgemeinerung
- 8.6 Nichtparallele Verschiebungen der Zinsstrukturkurve
- 8.7 Zinsdeltas in der Realität
- 8.8 Hauptkomponentenanalyse
- 8.9 Gamma und Vega
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 9 Value at Risk

- 9.1 Definition des VaR
- 9.2 Beispiele für die Berechnung des VaR
- 9.3 VaR vs. Expected Shortfall
- 9.4 VaR und Kapital
- 9.5 Kohärente Risikomaße

Inhaltsverzeichnis

- 9.6 Wahl der Parameter für den VaR
- 9.7 Marginal VaR, Incremental VaR und Component VaR
- 9.8 Das Euler-Theorem
- 9.9 Aggregatorter VaR
- 9.10 Back Testing
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 10 Volatilität

- 10.1 Definition der Volatilität
- 10.2 Implizite Volatilitäten
- 10.3 Sind die täglichen relativen Änderungen bei Finanzvariablen normalverteilt?
- 10.4 Das Potenzgesetz
- 10.5 Beobachtung der täglichen Volatilität
- 10.6 Das Modell der exponentiell gewichteten gleitenden Durchschnitte
- 10.7 Das GARCH(1,1)-Modell
- 10.8 Modellauswahl
- 10.9 Maximum-Likelihood-Methoden
- 10.10 Prognose der zukünftigen Volatilität mittels GARCH(1,1)
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 11 Korrelationen und Copulas

- 11.1 Definition der Korrelation
- 11.2 Beobachtung der Korrelation
- 11.3 Multivariate Normalverteilung
- 11.4 Copulas



Inhaltsverzeichnis

11.5 Anwendung auf Kredit-Portfolios: Vasicek-Modell

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 12 Basel I, Basel II, Solvency II

12.1 Gründe für die Bankenregulierung

12.2 Bankenregulierung vor 1988

12.3 Die Basler Eigenkapitalvereinbarung von 1988

12.4 Strategieempfehlungen der G-30

12.5 Netting

12.6 Die Erweiterung von 1996

12.7 Basel II

12.8 Kreditrisikokapital nach Basel II

12.9 Kapital für das operationelle Risiko unter Basel II

12.10 Säule 2: Aufsichtsrechtliche Prüfung

12.11 Säule 3: Marktdisziplin

12.12 Solvency II

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 13 Basel 2.5, Basel III, und Dodd-Frank

13.1 Basel 2.5

13.2 Basel III

13.3 Bedingte Wandelanleihen

13.4 Dodd-Frank Act

13.5 Gesetzliche Regelungen anderer Länder

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Inhaltsverzeichnis

Übungsaufgaben

Kapitel 14 Marktrisiko: Historische Simulation

14.1 Die Methode

14.2 Genauigkeit

14.3 Erweiterungen

14.4 Aspekte der computergestützten Berechnung

14.5 Extremwerttheorie

14.6 Anwendungen der EWT

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 15 Marktrisiko: Modellbildungsansatz

15.1 Das grundsätzliche Vorgehen

15.2 Verallgemeinerung

15.3 Korrelations- und Kovarianzmatrizen

15.4 Die Behandlung von Zinssätzen

15.5 Anwendungen des linearen Modells

15.6 Das lineare Modell und Optionen

15.7 Quadratisches Modell

15.8 Monte-Carlo-Simulation

15.9 Andere Verteilungsannahmen

15.10 Vergleich von Modellbildungsansatz und historischer Simulation

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 16 Kreditrisiko: Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten

Inhaltsverzeichnis

- 16.1 Kreditratings
- 16.2 Historische Ausfallwahrscheinlichkeiten
- 16.3 Recovery Rates
- 16.4 Credit Default Swaps
- 16.5 Credit Spreads
- 16.6 Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten aus Credit Spreads
- 16.7 Vergleich der Schätzer für Ausfallwahrscheinlichkeiten
- 16.8 Verwendung des Wertes des Eigenkapitals zur Schätzung
von Ausfallwahrscheinlichkeiten
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 17 Das Kreditrisiko der Gegenpartei bei Derivaten

- 17.1 Kreditexposure bei Derivaten
- 17.2 Bilaterales Clearing
- 17.3 Zentrales Clearing
- 17.4 CVA
- 17.5 Der Einfluss einer neuen Transaktion
- 17.6 Das CVA-Risiko
- 17.7 Wrong Way Risk
- 17.8 DVA
- 17.9 Einige einfache Beispiele

- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 18 Credit Value at Risk

- 18.1 Rating-Migrationsmatrizen
- 18.2 Das Vasicek-Modell



Inhaltsverzeichnis

18.3 Credit Risk Plus

18.4 CreditMetrics

18.5 Credit VaR im Handelsbuch

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 19 Szenarioanalyse und Stresstesting

19.1 Erzeugung der Szenarien

19.2 Regulierung

19.3 Verwendung der Resultate

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 20 Operationelles Risiko

20.1 Was ist operationelles Risiko?

20.2 Bestimmung des regulatorischen Kapitals

20.3 Kategorisierung von operationellen Risiken

20.4 Verlusthöhe und Verlusthäufigkeit

20.5 Umsetzung des AMA

20.6 Proaktive Ansätze

20.7 Zuordnung der Kapitalanforderung für operationelles Risikokapital

20.8 Verwendung des Potenzgesetzes

20.9 Versicherung

20.10 Sarbanes-Oxley Act

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 21 Liquiditätsrisiko

- 21.1 Liquiditätsrisiko des Handels
- 21.2 Liquiditätsrisiko bei der Finanzierung
- 21.3 Die Schwarzen Löcher der Liquidität
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 22 Modellrisiko

- 22.1 Bewertung zu Marktpreisen
- 22.2 Modelle für lineare Produkte
- 22.3 Finanzen und Physik
- 22.4 Verwendung der Modelle zur Bepreisung von Standardprodukten
- 22.5 Hedging
- 22.6 Modelle für Nichtstandard-Produkte
- 22.7 Gefahren der Modellbildung
- 22.8 Erkennen von Modellproblemen
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 23 Ökonomisches Kapital und RAROC

- 23.1 Definition des ökonomischen Kapitals
- 23.2 Komponenten des ökonomischen Kapitals
- 23.3 Formen von Verlustverteilungen
- 23.4 Relative Bedeutung der Risiken
- 23.5 Aggregation des ökonomischen Kapitals
- 23.6 Die Zuweisung des ökonomischen Kapitals
- 23.7 Das ökonomische Kapital der Deutschen Bank



Inhaltsverzeichnis

23.8 RAROC

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 24 Fehler beim Risikomanagement

24.1 Risikolimits

24.2 Management der Handelsabteilung

24.3 Liquiditätsrisiko

24.4 Lehren für andere Organisationen

24.5 Abschließende Bemerkungen

Literaturempfehlungen

Anhang A Verzinsungshäufigkeiten

Anhang B Zero Rates, Forward Rates und

Nullkupon-Zinsstrukturkurven

Anhang C Bewertung von Forward- und Futures-Kontrakten

Anhang D Bewertung von Swaps

Anhang E Bewertung europäischer Optionen

Anhang F Bewertung amerikanischer Optionen

Anhang G Taylorreihen-Entwicklungen

Anhang H Eigenvektoren und Eigenwerte

Anhang I Hauptkomponentenanalyse

Anhang J Manipulation der Kreditübergangsmatrizen

Anhang K Bewertung von Credit Default Swaps

Anhang L Synthetische CDOs und ihre Bewertung

Glossar

Die DerivaGem-Software



Inhaltsverzeichnis

Tabellen für die Normalverteilung

Register

Ins Internet: Weitere Infos zum Buch, Downloads, etc.

Copyright

Copyright

Daten, Texte, Design und Grafiken dieses eBooks, sowie die eventuell angebotenen eBook-Zusatzdaten sind urheberrechtlich geschützt. Dieses eBook stellen wir lediglich als **persönliche Einzelplatz-Lizenz** zur Verfügung!

Jede andere Verwendung dieses eBooks oder zugehöriger Materialien und Informationen, einschließlich

- der Reproduktion,
- der Weitergabe,
- des Weitervertriebs,
- der Platzierung im Internet, in Intranets, in Extranets,
- der Veränderung,
- des Weiterverkaufs und
- der Veröffentlichung

bedarf der **schriftlichen Genehmigung** des Verlags. Insbesondere ist die Entfernung oder Änderung des vom Verlag vergebenen Passwortschutzes ausdrücklich untersagt!

Bei Fragen zu diesem Thema wenden Sie sich bitte an: info@pearson.de

Zusatzdaten

Möglicherweise liegt dem gedruckten Buch eine CD-ROM mit Zusatzdaten bei. Die Zurverfügungstellung dieser Daten auf unseren Websites ist eine freiwillige Leistung des Verlags. **Der Rechtsweg ist ausgeschlossen.**

Hinweis

Dieses und viele weitere eBooks können Sie rund um die Uhr und legal auf unserer Website herunterladen:

<http://ebooks.pearson.de>