

**Ottmar Schneck**

# **Risikomanagement**

*Grundlagen, Instrumente,  
Fallbeispiele*



**WILEY-VCH Verlag GmbH & Co. KGaA**

# Inhaltsverzeichnis

Einführung 9

## Teil I Grundlagen des Risikomanagements 13

### 1 Einführung in das Risikomanagement 15

- 1.1 Veränderungen im betrieblichen Umfeld 15
- 1.2 Die Notwendigkeit eines Risikomanagements 18
- 1.3 Unsicherheit, Risiko und Ungewissheit 22
- 1.4 Risikokomponenten 24
- 1.5 Rendite und Risiko 25
- 1.6 Maßnahmen der Risikosteuerung 29
- 1.7 Zusammenfassung 31

### 2 Rechtliche Grundlagen des Risikomanagements 33

- 2.1 Vorschriften für Unternehmen 33
  - 2.1.1 Gesetz zur Kontrolle und Transparenz von Unternehmen (KonTraG) 33
  - 2.1.2 Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) 38
  - 2.1.3 Corporate-Governance-Regeln 40
  - 2.1.4 Sarbanes-Oxley Act 43
- 2.2 Vorschriften für Banken 45
  - 2.2.1 Eigenkapitalstandard Basel II 45
  - 2.2.2 Kreditwesengesetz (KWG) 48
  - 2.2.3 Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) 49
  - 2.2.4 Solvabilitätsverordnung (SolvV) 51
- 2.3 Vorschriften für Versicherungen 53
  - 2.3.1 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) 53
  - 2.3.2 Solvency II 54
- 2.4 Zusammenfassung 56

<b>3</b>	<b>Typologien und Arten von Risiken</b>	<b>57</b>
3.1	Übersicht über Risikotypen	57
3.2	Risiken im Finanzbereich	59
3.2.1	Kreditrisiken	59
3.2.1.1	Ausfallrisiko	59
3.2.1.2	Länderrisiko	61
3.2.2	Marktpreisrisiken	62
3.2.2.1	Zinsänderungsrisiko	62
3.2.2.2	Währungsrisiko	64
3.2.3	Liquiditätsrisiken	66
3.3	Risiken im leistungswirtschaftlichen Bereich	68
3.3.1	Interne Betriebsrisiken	69
3.3.1.1	Personalrisiken	69
3.3.1.2	IT-Risiken	71
3.3.1.3	Prozess-Risiken	72
3.3.2	Externe Betriebsrisiken	73
3.3.2.1	Rechtsrisiken	73
3.3.2.2	Naturrisiken	76
3.3.3	Absatz- und Beschaffungsrisiken	76
3.3.3.1	Beschaffungsrisiken	76
3.3.3.2	Absatzrisiken	79
3.4	Zusammenfassung	80
<b>4</b>	<b>Organisation eines Risikomanagements</b>	<b>81</b>
4.1	Eingliederung des Risikomanagements in die Aufbauorganisation	81
4.2	Treasury zur -Erkennung von Finanzrisiken	85
4.3	Interne Revision	88
4.4	Rechtzeitige Kommunikation in der Aufbauorganisation	90
4.5	Aufbau eines Frühwarnsystems	95
4.6	Zusammenfassung	98

## **Teil II Risikocontrolling und -steuerung 99**

<b>1</b>	<b>Grundlegende statistische Konzepte</b>	<b>101</b>
1.1	Zufallsvariable	101
1.2	Häufigkeitsverteilung	102
1.3	Mittelwert	104
1.4	Varianz und Standardabweichung	105
1.5	Lineare Regression	106

1.6	Wahrscheinlichkeit	108
1.7	Zusammenfassung	113
<b>2</b>	<b>Instrumente zur Identifikation und Dokumentation von Risiken</b>	<b>115</b>
2.1	Grundlegende Aspekte der Risikoidentifikation	115
2.2	Frühaufklärungssysteme	118
2.2.1	Anforderungen an Frühaufklärungssysteme	118
2.2.2	Von den Frühwarn- zu den Frühaufklärungssystemen	119
2.3	Instrumente zur Identifikation von Risiken	121
2.3.1	Checklisten	122
2.3.2	Delphi-Methode	124
2.3.3	Szenario-Technik	125
2.3.4	Balanced Scorecard	129
2.4	Instrumente zur Dokumentation von Risiken	132
2.4.1	Grundlegende Dokumentationsregeln	132
2.4.2	Risiko-Portfolio	133
2.4.3	Risikoinventar	134
2.5	Zusammenfassung	137
<b>3</b>	<b>Quantifizierung und Beurteilung von Risiken</b>	<b>139</b>
3.1	Grundlegende Aspekte der Risikomessung	139
3.2	Instrumente zur Messung von Risiken	142
3.2.1	Ausgewählte Risikomaße	142
3.2.2	Risiko-Punkte-Tafel	157
3.2.3	Sensitivitätsanalyse	161
3.2.4	Abweichungsanalyse	164
3.2.5	Simulationsverfahren	166
3.3	Entscheidungsmodelle zur Beurteilung von Alternativen	172
3.4	Ermittlung des Gesamtrisikos	183
3.5	Spieltheorie als ergänzendes Verfahren	187
3.6	Zusammenfassung	190

### **Teil III Risikovorsorge und -abwälzung mit Derivaten 191**

<b>1</b>	<b>Risikoabwälzung mit Derivaten</b>	<b>193</b>
1.1	Grundlagen des Termingeschäfts und Derivat-Typen	193
1.2	Optionen	197
1.2.1	Funktionsweise von Optionen	198
1.2.2	Optionsarten	202
1.2.3	Hedging mit Optionen	204

I.3	Swaps	213
I.3.1	Funktionsweise	213
I.3.2	Swap-Arten	214
I.3.3	Hedging mit Swaps	215
I.4	Futures	222
I.4.1	Funktionsweise	223
I.4.2	Future-Arten	224
I.4.3	Hedging mit Futures	226
I.5	Bewertung des Derivateinsatzes	234
I.6	Zusammenfassung	237

**Teil IV Fallbeispiel: Einführung eines Risikomanagements bei der Aliseo GmbH Wolfach** 239

Anhang 277

Abkürzungsverzeichnis 279

Glossar 281

Literatur und weiterführende Quellen 285

Abbildungsverzeichnis 291

Stichwortverzeichnis 293