



Risikomanagement

Banken, Versicherungen und
andere Finanzinstitutionen

4., aktualisierte Auflage

John C. Hull

EXTRAS
ONLINE

ALWAYS LEARNING

PEARSON

Risikomanagement

**Banken, Versicherungen und
andere Finanzinstitutionen**

4., aktualisierte Auflage

John C. Hull

Risikomanagement - PDF

Inhaltsverzeichnis

Risikomanagement

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

Teil I Finanzinstitute und ihre Geschäfte

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

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

Inhaltsverzeichnis

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

Kapitel 5 Der Handel auf den Finanzmärkten

5.1 Die Märkte

5.2 Clearingstellen

5.3 Änderungen am OTC-Markt

5.4 Long- und Short-Positionen in Assets

5.5 Derivatmärkte

5.6 Plain-Vanilla-Derivate

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 Bewertung und Szenarioanalyse: risikoneutrale und reale Welten

7.1 Volatilität und Assetpreise

7.2 Risikoneutrale Bewertung

7.3 Szenarioanalyse

Inhaltsverzeichnis

7.4 Simultane Verwendung von risikoneutraler und realer Welt

7.5 Die Berechnungen in der Realität

7.6 Schätzung für die Realwelt-Prozesse

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Teil II Marktrisiko

Kapitel 8 Wie Händler ihre Risiken managen

8.1 Delta

8.2 Gamma

8.3 Vega

8.4 Theta

8.5 Rho

8.6 Berechnung der Sensitivitätskennzahlen

8.7 Taylorreihen-Entwicklungen

8.8 Hedging in der Praxis

8.9 Hedging exotischer Optionen

8.10 Szenarioanalyse

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 9 Zinsrisiko

9.1 Management des Nettozinseinkommens

9.2 Arten von Zinssätzen

9.3 Duration

9.4 Konvexität

9.5 Verallgemeinerung

9.6 Nichtparallele Verschiebungen der Zinsstrukturkurve

9.7 Zinsdeltas in der Realität

9.8 Hauptkomponentenanalyse

9.9 Gamma und Vega

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

Inhaltsverzeichnis

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

11.5 Anwendung auf Kredit-Portfolios: Vasicek-Modell

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 12 Value at Risk und Expected Shortfall

12.1 Definition des VaR

12.2 Beispiele für die Berechnung des VaR

12.3 Ein Nachteil des VaR

12.4 Expected Shortfall

12.5 Kohärente Risikomaße

12.6 Wahl der Parameter für VaR und ES

12.7 Marginale, Inkrementelle und komponentenspezifische Maße

12.8 Das Euler-Theorem

12.9 Aggregierter VaR bzw. ES

12.10 Back Testing

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Kapitel 13 Historische Simulation und Extremwerttheorie

13.1 Die Methode

13.2 Genauigkeit des VaR-Schätzers

13.3 Erweiterungen

13.4 Aspekte der computergestützten Berechnung

13.5 Extremwerttheorie

13.6 Anwendungen der EWT

Zusammenfassung

Literaturempfehlungen

Übungsaufgaben

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 14 Modellbildungsansatz

- 14.1 Das grundsätzliche Vorgehen
- 14.2 Verallgemeinerung
- 14.3 Korrelations- und Kovarianzmatrizen
- 14.4 Die Behandlung von Zinssätzen
- 14.5 Anwendungen des linearen Modells
- 14.6 Das lineare Modell und Optionen
- 14.7 Quadratisches Modell
- 14.8 Monte-Carlo-Simulation
- 14.9 Andere Verteilungsannahmen
- 14.10 Vergleich von Modellbildungsansatz und historischer Simulation
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Teil III Regulierung

Kapitel 15 Basel I, Basel II, Solvency II

- 15.1 Gründe für die Bankenregulierung
- 15.2 Bankenregulierung vor 1988
- 15.3 Die Basler Eigenkapitalvereinbarung von 1988
- 15.4 Strategieempfehlungen der G-30
- 15.5 Netting
- 15.6 Die Erweiterung von 1996
- 15.7 Basel II
- 15.8 Kreditrisikokapital nach Basel II
- 15.9 Kapital für das operationelle Risiko unter Basel II
- 15.10 Säule 2: Aufsichtsrechtliche Prüfung
- 15.11 Säule 3: Marktdisziplin
- 15.12 Solvency II
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 16 Basel II.5, Basel III, und Dodd-Frank

- 16.1 Basel II.5
- 16.2 Basel III
- 16.3 Bedingte Wandelanleihen
- 16.4 Dodd-Frank Act
- 16.5 Gesetzliche Regelungen anderer Länder
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 17 Grundlegende Überarbeitung des Handelsbuchs

Inhaltsverzeichnis

- 17.1 Neue Marktrisiko-Maße
- 17.2 Handelsbuch vs. Anlagebuch
- 17.3 Kredithandel
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Teil IV Kreditrisiko

Kapitel 18 Management des Kreditrisikos: Margins, OTC-Märkte und CCPs

- 18.1 Margin und Börsen
- 18.2 OTC-Märkte
- 18.3 Die Folgen der neuen OTC-Regelungen
- 18.4 Das Risiko eines CCP-Ausfalls
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 19 Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten

- 19.1 Kreditratings
- 19.2 Historische Ausfallwahrscheinlichkeiten
- 19.3 Recovery Rates
- 19.4 Credit Default Swaps
- 19.5 Credit Spreads
- 19.6 Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten aus Credit Spreads
- 19.7 Vergleich der Schätzer für Ausfallwahrscheinlichkeiten
- 19.8 Verwendung des Wertes des Eigenkapitals zur Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 20 CVA und DVA

- 20.1 Kreditexposure bei Derivaten
- 20.2 CVA
- 20.3 Der Einfluss einer neuen Transaktion
- 20.4 Das CVA-Risiko
- 20.5 Wrong Way Risk
- 20.6 DVA
- 20.7 Einige einfache Beispiele
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 21 Credit Value at Risk

- 21.1 Rating-Migrationsmatrizen

Inhaltsverzeichnis

- 21.2 Das Vasicek-Modell
- 21.3 Credit Risk Plus
- 21.4 CreditMetrics
- 21.5 Credit VaR im Handelsbuch
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Teil V Sonstige Themen

Kapitel 22 Szenarioanalyse und Stresstesting

- 22.1 Erzeugung der Szenarien
- 22.2 Regulierung
- 22.3 Verwendung der Resultate
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 23 Operationelles Risiko

- 23.1 Definition des operationellen Risikos
- 23.2 Bestimmung des regulatorischen Kapitals
- 23.3 Kategorisierung von operationellen Risiken
- 23.4 Verlusthöhe und Verlusthäufigkeit
- 23.5 Umsetzung des AMA
- 23.6 Proaktive Ansätze
- 23.7 Zuordnung der Kapitalanforderung für operationelles Risikokapital
- 23.8 Verwendung des Potenzgesetzes
- 23.9 Versicherung
- 23.10 Sarbanes-Oxley Act
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 24 Liquiditätsrisiko

- 24.1 Liquiditätsrisiko des Handels
- 24.2 Liquiditätsrisiko bei der Finanzierung
- 24.3 Die Schwarzen Löcher der Liquidität
- Zusammenfassung
- Literaturempfehlungen
- Übungsaufgaben

Kapitel 25 Modellrisiko

- 25.1 Bewertung zu Marktpreisen
- 25.2 Modelle für lineare Produkte
- 25.3 Finanzen und Physik
- 25.4 Verwendung der Modelle zur Bepreisung von Standardprodukten

Inhaltsverzeichnis

25.5 Hedging
25.6 Modelle für Nichtstandard-Produkte
25.7 Gefahren der Modellbildung
25.8 Erkennen von Modellproblemen
Zusammenfassung
Literaturempfehlungen
Übungsaufgaben

Kapitel 26 Ökonomisches Kapital und RAROC

26.1 Definition des ökonomischen Kapitals
26.2 Komponenten des ökonomischen Kapitals
26.3 Formen von Verlustverteilungen
26.4 Relative Bedeutung der Risiken
26.5 Aggregation des ökonomischen Kapitals
26.6 Die Zuweisung des ökonomischen Kapitals
26.7 Das ökonomische Kapital der Deutschen Bank
26.8 RAROC
Zusammenfassung
Literaturempfehlungen
Übungsaufgaben

Kapitel 27 Unternehmensweites Risikomanagement ERM

27.1 Risikoneigung
27.2 Risikokultur
27.3 Identifizierung von Hauptrisiken
27.4 Strategisches Risikomanagement
Zusammenfassung
Literaturempfehlungen
Übungsaufgaben

Kapitel 28 Fehler beim Risikomanagement

28.1 Risikolimits
28.2 Management der Handelsabteilung
28.3 Liquiditätsrisiko
28.4 Lehren für andere Organisationen
28.5 Abschließende Bemerkungen
Literaturempfehlungen

Teil VI Anhänge

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

Inhaltsverzeichnis

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

Tabellen für die Normalverteilung

Register

Copyright

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

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>