

Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis.....	XI
Abbildungsverzeichnis	XIII
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XVII
1 Vorbemerkungen und Grundbegriffe.....	1
1.1 Risiko	4
1.1.1 Risikobegriff.....	4
1.1.2 Planabweichungen	9
1.1.3 Risikobeurteilung und -wahrnehmung.....	11
1.1.4 Erfassung und Systematisierung der Risikolage.....	13
1.1.5 Exkurs: Technisches Risikomanagement.....	16
1.2 Mathematische Grundlagen und Risikomaße.....	18
1.2.1 Grundbegriffe	18
1.2.2 Ausgewählte Verteilungsfunktionen.....	22
1.2.3 Risikomaße	25
2 Unternehmenspolitik und Geschäftsorganisation	33
2.1 Corporate Governance	34
2.1.1 Stakeholder in Versicherungsunternehmen	35
2.1.2 Kontrollfunktionen.....	38
2.2 Unternehmenssteuerung	47
2.2.1 Geschäftsstrategie	48
2.2.2 Risikostrategie.....	49
2.2.3 Wertorientierte Steuerung	53
2.3 Risikotragfähigkeit.....	55
2.3.1 Ermittlung der Risikotragfähigkeit.....	56
2.3.2 Risikotoleranz und Risikoappetit	61
2.4 Organisatorische Rahmenbedingungen	64
2.4.1 Aufsichtsrechtliche Vorgaben an den Geschäftsbetrieb	66
2.4.2 Aufbau- und Ablauforganisation	67
3 Risikomanagement.....	73
3.1 Der Risikomanagementprozess.....	73
3.1.1 Definitionen	74
3.1.2 Aufbau eines Risikomanagementprozesses	75
3.1.3 Einflussfaktoren auf das Risikomanagement	77

3.1.4 Alternative Darstellungsformen.....	79
3.2 Risikofrüherkennungssystem	82
3.2.1 Ziele und gesetzliche Grundlagen	82
3.2.2 Maßnahmen nach § 91 Abs. 2 AktG.....	83
3.2.3 Ausgestaltung eines Risikofrüherkennungssystems	85
3.2.4 Die Prüfung des Risikofrüherkennungssystems.....	87
3.3 Solvency II.....	87
3.3.1 Quantitative Anforderungen	89
3.3.2 Qualitative Anforderungen	91
3.3.3 Marktdisziplin und Transparenz.....	94
4 Risikoidentifizierung und Bewertung	97
4.1 Risikoidentifizierung	97
4.1.1 Anforderungen an die Risikoidentifizierung	98
4.1.2 Ansätze zur Risikoidentifizierung.....	99
4.1.3 Ergebnis der Risikoidentifizierung	101
4.2 Methoden zur Risikoidentifizierung	103
4.2.1 Managementmethoden	103
4.2.2 Informationssammlung und -generierung.....	115
4.3 Risikokategorien und Risikoarten.....	125
4.4 Bewertung.....	130
4.4.1 Allgemeine Bewertungs-/Beurteilungsmethoden.....	133
4.4.2 Methoden zur Bewertung des Risikoausmaßes	142
5 Risiken bei Versicherungsunternehmen	157
5.1 Systematisierung.....	157
5.1.1 Risikokategorisierung	158
5.1.2 Kernprozesse in einem Versicherungsunternehmen.....	161
5.2 Versicherungstechnik Allgemein	171
5.3 Versicherungstechnik Schaden-/Unfallversicherung.....	173
5.3.1 Prämien-/Schadenrisiko	177
5.3.2 Reserverisiko.....	180
5.3.3 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II	183
5.4 Versicherungstechnik Lebensversicherung.....	188
5.4.1 Biometrisches Risiko	189
5.4.2 Stornorisiko	194
5.4.3 Zinsgarantierisiko	195

5.4.4 Bestandsbewertung.....	197
5.5 Kapitalanlagen	200
5.5.1 Zinsänderungsrisiko	202
5.5.2 Kreditrisiko	211
5.5.3 Aktienkursrisiko	216
5.5.4 Bewertung mit der Standardformel nach Solvency II	226
6 Aggregation zum unternehmerischen Gesamtrisiko	229
6.1 Zielsetzung.....	229
6.2 Risikoaggregation	230
6.2.1 Aggregation der Einzelrisiken.....	231
6.2.2 Aggregationsverfahren	234
6.2.3 Risikoaggregation am Beispiel der IVW Privat AG.....	237
6.2.4 Sensitivitätsanalyse der Standardformel.....	241
6.3 Reallokation der Risikokapitalbedarfe.....	243
6.3.1 Proportionale Reallokation	244
6.3.2 Reallokation nach dem Kovarianz-Prinzip.....	245
6.3.3 Vergleich der Ergebnisse	246
6.3.4 Beispiel zur wertorientierten Steuerung	250
7 Risikosteuerung	253
7.1 Steuerungsstrategien.....	255
7.2 Risikovermeidung	258
7.2.1 Allgemeine Risikovermeidungsmaßnahmen	259
7.2.2 Versicherungsspezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	259
7.2.3 Kapitalanlagespezifische Risikovermeidungsmaßnahmen	260
7.3 Risikoverminderung	262
7.3.1 Allgemeine Risikoverminderungsmaßnahmen	262
7.3.2 Versicherungsspezifische Risikoverminderungsmaßnahmen	267
7.3.3 Kapitalanlagespezifische Risikominderungsmaßnahmen	269
7.3.4 Risikominderung durch den Einsatz von Derivaten.....	270
7.3.5 Risikominderung durch Steuerung der Durationslücke	280
7.4 Risikotransfer	282
7.4.1 Allgemeine Risikotransfermaßnahmen.....	284
7.4.2 Versicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen.....	286
7.4.3 Rückversicherungsspezifische Risikotransfermaßnahmen.....	288
7.4.4 Alternativer Risikotransfer versicherungstechnischer Risiken.....	292

7.5 Selbsttragen	295
7.6 Zusammenfassende Darstellung	298
8 Kontrolle und Berichterstattung	301
8.1 Risikokontrolle	301
8.1.1 Systematisierung der Risikokontrolle	302
8.1.2 Organisation der Risikokontrolle.....	307
8.2 Limitsystem	308
8.2.1 Elemente und Eigenschaften des Limitsystems	308
8.2.2 Aufbau konsistenter Limitsysteme	310
8.2.3 Überwachung und Reporting der Limitauslastung.....	311
8.3 Risikoberichterstattung.....	313
8.3.1 Interne Berichterstattung	314
8.3.2 Externe Berichterstattung	317
8.3.3 Abschließende Übersicht.....	337
Anhang I: Dichte- und Verteilungsfunktionen.....	339
Anhang II: Aufsichtsrechtliche Berichterstattung	341
Glossar	351
Literaturverzeichnis.....	381
Stichwortverzeichnis.....	413