

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	7
Abkürzungsverzeichnis	25
1. Organisation & Compliance	37
1.1. Asset Liability Management/Gesamtbanksteuerung im Geschäftsmodell einer Bank	37
1.2. Die Aufgabe des Asset Liability Managements/GBS	53
1.3. Transferpreise als Fundament des ALM	65
1.4. Risikomessung und Risikoadäquates Kapital	79
1.4.1. Risikoadäquates Kapital – CRR Säule 1	81
1.4.2. Risikoadäquates Kapital – Säule 2	83
1.4.3. Risikomessverfahren (Value at Risk)	85
1.4.3.1. Wahrscheinlichkeitstheorie als Basis des VaR	85
1.4.4. Charakteristika der wesentlichen Verlustrisiken	105
1.4.5. ICAAP	117
1.5. Ergebnismessung im ALM/GBS	127
1.5.1. Accrual, Barwert und ToR	129
1.5.2. GuV-Bewertung und IFRS Hedge Accounting	137
1.6. Die Organisation des ALM/GBS	149
1.6.1. Organisation und Aufgaben des ALM/GBS-Komitees	151
1.6.2. Die Geschäftsordnung des ALM/GBS-Komitees	163
1.6.3. Steuerungsgrundlage im ALM: Das Konzept der Forward-Kurve	165
1.6.4. Ablauf und Reporting der ALM-Sitzungen	169
1.6.5. Fokus Illiquiditätsrisiko	177
1.7. Der gesetzliche Rahmen des ALM/GBS – Regularien und Compliance	183
1.7.1. Geschäftsmodell	183
1.7.2. Transferpreise	193
1.7.3. Risikomessung	195
1.7.3.1. Eigenmittelbedarf	197
1.7.3.2. Säule 2 (SREP)	223
1.7.3.3. Aufsichtliches Reporting	227
1.7.4. Organisation	253
1.7.4.1. Governance	253
1.7.4.2. Fit & Proper – Regulatorische Anforderungen an das Management in Kreditinstituten	261
1.7.4.3. Vergütung	265
1.7.4.4. Outsourcing	265
1.8. Schnittstellen des ALM/GBS in der Bankorganisation	281

2. Instrumente	295
2.1. Finanzmathematik	295
2.1.1. Methoden der Zinsberechnung	295
2.1.2. Interpolation	297
2.1.3. Einfache Zinsberechnung	297
2.1.4. Durchschnittszinsen	299
2.1.5. Zinseszinsberechnung/Berechnung von Effektivzinsen	299
2.1.6. Berechnung von Forward-Sätzen (unterjährig)	299
2.1.7. Berechnung von Forward-Sätzen (überjährig)	299
2.1.8. Endwertberechnung (unterjährig)	301
2.1.9. Endwertberechnung (überjährig)	301
2.1.10. Barwertberechnung (unterjährig)	301
2.1.11. Barwertberechnung (überjährig)	303
2.1.12. Zinssatzberechnung aus Barwert und Endwert (unterjährig) ..	303
2.1.13. Zinssatzberechnung aus Barwert und Endwert (überjährig) ...	303
2.1.14. Umrechnung Diskontsatz in Zinssatz	303
2.1.15. Umrechnung von Money-Market auf Bond-Methode und vice versa	305
2.1.16. Umrechnung von unterjährigen in ganzjährige Zins- zahlungen	305
2.1.17. Umrechnung von ganzjährigen in unterjährige Zins- zahlungen	305
2.1.18. Berechnung Zero-Kurve aus Renditen	307
2.1.18.1. Die Berechnung von Zero-Zinssätzen – Bootstrapping	307
2.1.18.2. Allgemeine Formel zur Zero-Berechnung	307
2.2. Money-Market-Cash-Instrumente	311
2.2.1. Interbank-Depotgeschäfte	313
2.2.1.1. Quotierung	313
2.2.1.2. Usancen	315
2.2.1.3. Der Euro-Geldmarkt	319
2.2.2. Certificates of Deposit (CDs)	319
2.2.2.1. Vergleich Anlagezertifikat/Depot	319
2.2.2.2. Märkte – Usancen – Konventionen	321
2.2.2.3. Laufzeit von CDs	321
2.2.2.4. Erstemission	321
2.2.3. Repos	325
2.2.3.1. Definition	325
2.2.3.2. Rechtliche Grundlagen	327
2.2.3.3. Quotierung	329
2.2.3.4. Anwendung von Repos	331
2.2.3.5. General Collateral (GC) und Special Collateral	337
2.2.3.6. Collateral Management	339
2.2.3.7. Verwahrung des Collaterals	347

2.2.3.8.	Substitution	349
2.2.3.9.	Sonderformen von Repos	351
2.3.	FRA und Money Market Futures	357
2.3.1.	Forward Rate Agreement (FRA)	357
2.3.1.1.	Terminologie	359
2.3.2.	MM Futures	365
2.3.2.1.	Usancen und Kontraktpezifikationen	367
2.3.2.2.	Die wichtigsten Money-Market-Futures-Kontrakte	373
2.3.2.3.	Die Rollen von Börse und Clearing House	373
2.3.2.4.	Das Margin-System	375
2.3.3.	Overnight Index Swaps (OIS)	379
2.3.3.1.	Funktionsweise und Berechnung	379
2.3.3.2.	Anwendung von OIS	383
2.3.3.3.	Forward OIS	387
2.4.	Kapital-Cash-Produkte – Anleihen	395
2.4.1.	Der Anleihemarkt	395
2.4.1.1.	Unterscheidungskriterien von Anleihen	397
2.4.1.2.	Gängige Anleihen und ihre Abkürzungen (Exkurs)	403
2.4.1.3.	Die Quotierung von Anleihen	405
2.4.2.	Die Preisfindung von Anleihen	407
2.4.2.1.	Preiseinflussfaktoren	407
2.4.2.2.	Preisberechnung von Anleihen	409
2.4.3.	Kupon, Yield to Maturity, Par Yield und Zero-Kupon	423
2.4.4.	Ratings	431
2.4.4.1.	Ratingstufen	433
2.5.	Kapitalmarkt-Derivate	441
2.5.1.	Kapitalmarkt-Swaps	441
2.5.1.1.	Zinsswap (IRS)	445
2.5.2.	Cross Currency Swap	463
2.5.3.	Kapitalmarkt Futures	477
2.5.3.1.	Terminologie	477
2.5.3.2.	Anwendung	493
2.5.4.	Zinsoptionen	495
2.5.4.1.	Terminologie	495
2.5.4.2.	Cap/Floor/Collar	499
2.5.4.3.	Swaptions	507
2.6.	FX Outright/FX Swap	519
2.6.1.	Devisentermingeschäft (FX Outright)	519
2.6.1.1.	Usancen	519
2.6.1.2.	Preisberechnung	521
2.6.1.3.	Quotierung von Terminkursen	527
2.6.2.	Devisenswap (FX Swap)	537

2.6.2.1.	Usancen	537
2.6.2.2.	Quotierung von FX Swaps	541
2.6.2.3.	Einsatzmöglichkeiten von FX Outrights und FX Swaps	543
2.6.3.	Devisenoptionen (FX-Optionen)	549
2.6.3.1.	Terminologie	551
2.6.3.2.	Die vier Grundpositionen	553
2.6.3.3.	Die Optionsprämie	559
2.6.3.4.	Gewinn- und Verlustprofile	565
2.6.3.5.	Optionspreismodelle	573
2.6.3.6.	Risikokennziffern	579
2.7.	Kreditrisikoinstrumente	599
2.7.1.	Cash-Instrumente	599
2.7.1.1.	Verbriefungen/Asset backed securities	599
2.7.1.2.	Credit Linked Note	611
2.7.2.	Kreditderivate	613
2.7.2.1.	Credit Default Swaps	617
3.	Zinsrisiko	631
3.1.	Gesetzliche Bestimmungen zum Zinsrisiko	631
3.1.1.	BIS: Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk	633
3.1.2.	EBA: Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading activities (IRRBB-Guideline)	639
3.2.	Zins-Transferpreis und Zinskurvenauswahl	659
3.2.1.	Zins-Transferpreis/Marktzinsmethode	659
3.2.2.	Zinskurvenauswahl	669
3.2.2.1.	EONIA- vs. EURIBOR-Kurve als Zins-Transferpreis	671
3.2.3.	Transferpreise für variable Zinsgeschäfte	675
3.3.	Darstellung der Zinsrisikoposition und Ergebnis Zinsrisiko	685
3.3.1.	Zinsablaufbilanz – GAP-Analyse	687
3.3.2.	Steuerung des Bestandsgeschäftes mit nicht definierter Zinsbindung	691
3.3.3.	Transferpreise für ausgewählte Produkte	713
3.3.3.1.	Definierte Zinsbindung und Laufzeit	713
3.3.3.2.	Transferpreis für nicht definierte Zinsbindungen	721
3.4.	Methoden zur Messung des Zinsrisikos	737
3.4.1.	Arten des Zinsrisikos	737
3.4.2.	Risikomessung im Going-Concern-Ansatz	741
3.4.3.	Zinsrisikomessung in der Liquidations- sicht	749
3.4.4.	Duration-Ansätze	749

3.5.	Steuerung der Zinsrisikoposition	781
3.5.1.	Ableitung der Zinsbindung bei b.a.w.-Produkten	781
3.5.2.	Steuerung des Zinsrisikos mit Sensitivitäts-Gap	791
3.5.3.	Steuerung des Zinsrisikos mit dem Modified-Duration-of-Equity-Konzept	793
3.5.4.	Duration Hedge eines Anleiheportfolios	797
3.5.5.	Strukturbeitrag neu	799
3.5.6.	Total Return als Entscheidungsbasis im ALM	803
3.6.	IFRS	813
3.6.1.	Bewertungsmaßstäbe von Finanzinstrumenten gem. IAS 39	813
3.6.2.	Hedge Accounting nach IAS 39	817
3.6.3.	Wesentliche Neuerung durch IFRS 9	825
4.	Liquiditätsrisiko	839
4.1.	Gesetzliche Bestimmungen zum Liquiditätsrisiko	839
4.1.1.	Einleitung	839
4.1.2.	Arten des Liquiditätsrisikos	841
4.1.3.	Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision	841
4.1.4.	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)	845
4.1.5.	Die Säule-1-Liquiditätsregeln nach Basel 3	847
4.1.5.1.	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	847
4.1.5.2.	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	855
4.1.6.	Anforderungen für die Verrechnung von Liquiditäts- kosten/-erträgen	863
4.2.	Die Liquiditäts-(kosten-)kurve	871
4.2.1.	Verrechnung von Liquiditätskosten	871
4.3.	Ableitung der Kapitalbindung und der Liquiditäts-Transferpreise	891
4.4.	Risikomessung – Liquiditätskostenrisiko	919
4.5.	Steuerung des Liquiditätsrisikos	937
4.5.1.	Steuerung des Geschäfts mit nicht definierter Kapital- bindung	937
4.5.2.	Der Wertpapierbestand in der Steuerung der Liquidität	945
4.5.3.	Die Steuerung der LCR	949
4.5.4.	Repo-Geschäfte und ihr Einfluss auf die LCR	953
4.5.5.	Steuerung der Liquidität von offenen Fremdwährungs- positionen	959
4.5.6.	EZB – Refinanzierung: MROs und LTROs	965
4.6.	Ergebnismessung und Bewertung	973

5. FX-Risiko	991
5.1. Einleitung	991
5.2. Gesetzliche Bestimmungen	991
5.3. FX-Risikoarten und Risikomessung	1005
5.3.1. FX-Risikoarten	1005
5.3.2. Positionsführung und Bewertung von Kassa-Geschäften	1009
5.3.3. Berechnung der offenen Devisenposition im Bankbuch	1017
5.3.4. Risikomessung FX	1019
5.4. FX-Steuerung	1031
5.4.1. Die Steuerung der strukturellen FX-Position	1031
5.4.2. Ermittlung und Steuerung FX Tail bei Devisenswaps	1035
5.4.2.1. Bewertung FX Swap	1035
5.4.2.2. FX-Risiko bei FX Swaps (FX Tail)	1037
5.5. Buchhalterische Behandlung von FX Exposures unter IFRS	1043
6. Credit-Spread-Risiko	1051
6.1. Markt Credit Spreads	1051
6.2. Credit-Spread-Risiko	1073
6.3. Credit-Spread-Steuerung	1095
6.3.1. Trennung der Credit-Spread-Ergebnisse von den Zins- ergebnissen	1095
6.3.1.1. Bewertung CDS	1101
7. Gesamtbanksteuerung und Kreditrisiko	1113
7.1. Kreditrisikosteuerung	1113
7.1.1. Gesetzliche Bestimmungen Kreditrisiko	1115
7.1.1.1. Säule-1-Eigenmittelunterlegung für Kreditrisiko	1115
7.1.1.2. Kreditderivative im Kreditrisiko	1157
7.1.1.3. Verbriefungen	1163
7.1.1.4. Großkredite	1167
7.1.1.5. Säule-2-Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft	1169
7.2. Transferpreise Kreditrisiko	1181
7.3. Kreditrisikomessung	1195
7.4. Kreditrisikosteuerung	1243
7.4.1. Einsatz CDS als Absicherung Kreditrisiko	1243
7.4.1.1. Einsatz der Verbriefung zur Steuerung des Kreditrisikos	1247
7.4.1.2. Die Steuerung des Kreditrisikos im Kundengeschäft	1251
7.5. Bewertung des Kreditrisikos unter IFRS	1257
7.6. Steuerung der Bilanzstruktur	1283
7.6.1. Risikopolitik und Risikostrategie	1283
7.6.2. ICAAP-Management in der Gesamtbanksteuerung	1287
7.6.3. Die Kennzahlen in der GBS-Steuerung	1295
7.6.3.1. Eigenkapital-Kennzahlen	1295

7.6.3.2.	Risiko-Kennzahlen	1297
7.6.3.3.	Kennzahlen zum Geschäftsmodell	1299
Lösungen zu den Wiederholungsfragen.....		1303