

Wertorientiertes Risikomanagement von Versicherungsunternehmen

Bearbeitet von
Dr. Marcus Kriele, Prof. Dr. Jochen Wolf

1. Auflage 2012. Buch. X, 374 S. Kartoniert
ISBN 978 3 642 25805 3

[Wirtschaft > Betriebswirtschaft > Finanzwirtschaft, Banken, Börse](#)

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

**beck-shop.de**
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Inhaltsverzeichnis

1	Risikomanagementprozess	1
1.1	Risiko und Chance	1
1.2	Erfassung und Identifizierung von Risiken	3
1.3	Bewertung von Risiken	8
1.4	Risikobewältigung	10
1.4.1	Vermeidung von Risiken	10
1.4.2	Reduzierung von Risiken	10
1.4.3	Transfer von Risiken	11
1.5	Risikoüberwachung	15
1.6	Die Rolle des Verantwortlichen Aktuars im Risikomanagementprozess	16
2	Risikomaß	19
2.1	Die Idee des Risikomaßes	19
2.2	Beispiele von Risikomaßen	20
2.2.1	Maße, die auf Momenten basieren	20
2.2.2	Value at Risk	22
2.2.3	Tail Value at Risk und Expected Shortfall	24
2.2.4	Spektralmaße	33
2.3	Wahl eines guten Risikomaßes	34
2.3.1	Risikomaße und Risikointuition	34
2.3.2	Praktische Erwägungen	41
2.4	Dynamische Risikomaße	45
2.4.1	Filtrationen	47
2.4.2	Allgemeine dynamische Risikomaße	56
2.4.3	Dynamische Risikomaße auf filtrierten Produktökonomien	57
2.4.4	Eine Klasse dynamischer Risikomaße auf allgemeinen Filtrationen	66

- 3 Abhängigkeiten** 77
 - 3.1 Diversifikation 77
 - 3.2 Copulas 79
 - 3.2.1 Beispiele 87
 - 3.2.2 Tailabhängigkeit 96
 - 3.2.3 Modellierung mit Copulas 99
 - 3.3 Korrelationen 100
 - 3.4 Funktionale Abhängigkeiten 102

- 4 Risikokapital** 103
 - 4.1 Risikokapital und Kapitalkosten 103
 - 4.1.1 Risikokapital als Vergleichsmaßstab für unterschiedliche Risiken 103
 - 4.1.2 Kapitalkostenkonzepte 104
 - 4.2 Risikotragendes Kapital 107
 - 4.3 Spielformen des Risikokapitals 108
 - 4.3.1 Ökonomisches Risikokapital 108
 - 4.3.2 Ratingkapital 113
 - 4.3.3 Solvenzkapital 113
 - 4.4 Bewertung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten 114
 - 4.4.1 Konzept und Definition 114
 - 4.4.2 Bewertungsansätze für versicherungstechnische Verbindlichkeiten 115
 - 4.4.3 Implementierungskonzepte 120
 - 4.4.4 Bewertung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten nach IFRS 125
 - 4.5 Ansätze zur Modellierung des Risikokapitals 126
 - 4.5.1 Faktorbasierte Modelle 126
 - 4.5.2 Analytische Modelle 127
 - 4.5.3 Szenariobasierte Modelle und Stresstests 128
 - 4.5.4 Monte Carlo Modelle 130
 - 4.5.5 Problematik der Rückversicherungsmodellierung 131
 - 4.5.6 Rückkopplung des Investitionsrisikos auf das Kapital 132
 - 4.6 Risikokapitalmodelle in der Praxis 133
 - 4.6.1 Der Schweizer Solvenztest (SST) als Beispiel für die Modellierung des Risikokapitals 133
 - 4.6.2 Das Standardmodell in Solvency II 168

- 5 Kapitalallokation** 193
 - 5.1 Einführung 193
 - 5.2 Beispiele 196
 - 5.2.1 Proportionale Kapitalallokation 198
 - 5.2.2 Marginalprinzipien 199
 - 5.2.3 Spieltheoretische Kapitalallokationsprinzipien 205
 - 5.2.4 Axiomatik von Kalkbrener 220

5.3	Kapitalallokation bei Gruppen	230
6	Erfolgsmessung	233
6.1	Auf Bilanzdaten basierende Erfolgsmessung	233
6.2	Gewinnmessung	234
6.3	Absolute Erfolgsmessgrößen	236
6.4	Relative Erfolgsmessgrößen	238
6.5	Ein numerisches Beispiel	240
6.6	Unternehmenswertkonzepte	246
6.6.1	Perspektive der Unternehmenswertbestimmung	250
6.6.2	Deterministische Wertermittlung	251
6.6.3	Kapitalkostenbasierte Wertbestimmung	252
6.6.4	Marktkonsistente Wertbestimmung	258
6.7	Spitzenkennzahl und Nebenbedingungen	265
6.8	Personen- und Schadenversicherung	266
7	Wertorientierte Unternehmenssteuerung	267
7.1	Konzept	267
7.1.1	Die strategische Komponente	268
7.1.2	Die Messkomponente	270
7.1.3	Die organisatorische Komponente	272
7.1.4	Die Prozesskomponente	273
7.1.5	Balanced Scorecard	277
7.2	Ein Beispielunternehmen	279
7.2.1	Definition der risikobasiert gesteuerten Unternehmensbereiche	279
7.2.2	Mitigation von Risiken, für die ökonomisches Kapital nur bedingt geeignet ist	281
7.2.3	Das ökonomische Kapitalmodell der XYZ AG	282
7.2.4	Kritik am ökonomischen Kapitalmodell der XYZ-AG	294
7.2.5	Kennzahlen	300
7.2.6	Die organisatorische Komponente der wertorientierten Unternehmenssteuerung bei der XYZ AG	305
7.2.7	Die Prozesskomponente der wertorientierten Unternehmenssteuerung bei der XYZ AG	306
8	Aufsichtsrechtliche Fragestellungen	313
8.1	KonTraG	313
8.1.1	Zielsetzungen des KonTraG	313
8.1.2	Regelungen	314
8.1.3	Implementation	316
8.2	Solvabilität	317
8.2.1	Aufgabe der Solvabilitätsaufsicht	317
8.2.2	Definitionen	318
8.2.3	Solvency I	319

8.2.4 Solvency II	325
A Das Capital Asset Pricing Model (CAPM)	335
B R-Skript für die SCR-Berechnung im SST Lebens Modell	343
C R-Skript für die szenariobasierte Solvency II SCR-Berechnung	345
D R-Skript für die Solvency II SCR-Berechnung der XYZ-AG aus Beispiel 4.13	349
D.1 Input Definition	349
D.2 Berechnung des SCR	353
D.3 Ausgabe der Berechnung	355
E R-Skript für das vereinfachte ökonomische Kapitalmodell	359
E.1 Input Definition	359
E.2 Berechnung des ökonomischen Kapitals	360
E.3 Ausgabe der Berechnung	365
Literaturverzeichnis	367
Sachverzeichnis	371



<http://www.springer.com/978-3-642-25805-3>

Wertorientiertes Risikomanagement von
Versicherungsunternehmen

Kriele, M.; Wolf, J.

2012, X, 374 S. 42 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-642-25805-3