

Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderungen an Kompositversicherungsunternehmen unter Solvency II nach dem Standardmodell

Kritische Würdigung für den Zweck der Verwendung zur wertorientierten Unternehmenssteuerung

Bearbeitet von
Dr. Markus Hübel, Prof. Dr. Fred Wagner

1. Auflage 2013 2013. Taschenbuch. XXXVIII, 262 S. Paperback

ISBN 978 3 89952 754 4

Format (B x L): 14,8 x 21 cm

Gewicht: 447 g

Wirtschaft > Finanzsektor & Finanzdienstleistungen: Allgemeines >
Versicherungswirtschaft

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes, arranged in a slight arc. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

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

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Symbolverzeichnis	XXIII
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit	1
1.2 Einordnung und Gang der Untersuchung	4
2 Unternehmensziele und Solvabilitätsanforderungen als Grundlagen der Steuerung im Versicherungsunternehmen	9
2.1 Unternehmensziele als Grundlagen der Steuerung	9
2.1.1 Formalziele	9
2.1.1.1 Charakter und Gliederung von Formalzielen	9
2.1.1.2 Gewinn	10
2.1.1.3 Sicherheit	12
2.1.1.4 Wachstum	13
2.1.1.5 Unternehmenswertsteigerung	13
2.1.1.6 Beurteilung	15
2.1.2 Sachziele	18
2.1.3 Interdependenzen von Formalzielen und Sachzielen	19
2.2 Solvabilitätsanforderungen als Nebenbedingung	20
2.2.1 Nebenbedingungen des Wirtschaftens im Versicherungsunternehmen	20
2.2.2 Begriff der Solvabilität	21
2.2.3 Solvabilitätsanforderungen an Kompositversicherungsunternehmen	22
2.3 Zusammenfassende Beurteilung	23

3 Wertorientierte Steuerung im Kompositversicherungs-	
unternehmen	25
3.1 Wertorientierte Unternehmenssteuerung.....	25
3.1.1 Begriff der Unternehmenssteuerung	25
3.1.2 Begriff der wertorientierten Unternehmenssteuerung.....	25
3.2 Ansätze zur wertorientierten Unternehmenssteuerung.....	27
3.2.1 Grundlegendes zu den Steuerungsansätzen	27
3.2.2 Discounted Cash Flow (DCF)-Ansatz	31
3.2.2.1 Grundlagen des DCF-Ansatzes.....	31
3.2.2.2 Entity- und Equity-Ansatz bei	
Versicherungsunternehmen	32
3.2.2.2.1 Überblick.....	32
3.2.2.2.2 Entity-Ansatz.....	32
3.2.2.2.3 Equity-Ansatz.....	33
3.2.2.3 Ermittlung des Restwertes	34
3.2.2.4 Ermittlung der freien Cash Flows.....	35
3.2.2.4.1 Grundlagen der Ermittlung freier	
Cash Flows	35
3.2.2.4.2 Direkte Methode.....	35
3.2.2.4.3 Indirekte Methode	37
3.2.2.5 Beurteilung	37
3.2.3 Economic Value Added (EVA)-Ansatz.....	41
3.2.3.1 Grundkonzeption des EVA-Ansatzes	41
3.2.3.2 Ermittlung des ökonomischen Gewinns	42
3.2.3.3 Ermittlung des betriebsnotwendigen Kapitals	43
3.2.3.4 Beurteilung	44
3.2.4 Risikoadjustierte Performance-Maße.....	46
3.2.4.1 Grundlagen risikoadjustierter Performance-Maße.....	46
3.2.4.2 RORAC	46
3.2.4.3 RAROC	47
3.2.4.4 RARORAC.....	47
3.2.4.5 Beurteilung	48
3.3 Zusammenfassende Beurteilung der Steuerungsansätze	49

4	Aufsichtsrechtliches Risikomanagement nach Solvency II	55
4.1	Grundlagen aufsichtsrechtlichen Risikomanagements nach Solvency II	55
4.1.1	Ziele und Rechtsetzung für Solvency II.....	55
4.1.1.1	Zielsetzung von Solvency II.....	55
4.1.1.2	Solvency II-Rahmenrichtlinie und Durchführungsbestimmungen	56
4.1.1.2.1	Das Lamfalussy-Verfahren in der Rechtsetzung der Europäischen Union.....	56
4.1.1.2.2	Solvency II-Rahmenrichtlinie	58
4.1.1.2.3	Durchführungsbestimmungen	58
4.1.2	Konzeptioneller Aufbau von Solvency II	60
4.1.2.1	Grundkonzeption des Drei-Säulen-Modells	60
4.1.2.2	Prinzipienbasierter Ansatz und Proportionalitätsprinzip.....	61
4.1.2.3	Quantitative Anforderungen (Säule I)	62
4.1.2.3.1	Grundlagen der quantitativen Anforderungen	62
4.1.2.3.2	Gesamtbilanzansatz	64
4.1.2.3.3	Bewertung der Vermögenswerte und Verpflichtungen.....	65
4.1.2.3.4	Vorschriften für versicherungstechnische Rückstellungen	66
4.1.2.3.4.1	Segmentierung der Geschäftszweige	66
4.1.2.3.4.2	Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen.....	69
4.1.2.4	Qualitative Anforderungen und Aufsicht (Säule II) ..	75
4.1.2.5	Informationen für Beaufsichtigung und Veröffentlichung (Säule III)	78
4.2	Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderungen nach dem Standardmodell	79
4.2.1	Modulare Struktur des Risikomodells	79
4.2.2	Risikobegriff und Kategorisierung der Risiken	81
4.2.2.1	Risikobegriff unter Solvency II	81

4.2.2.2	Risikomodule – Kategorisierung der Risiken	82
4.2.2.2.1	Grundlagen der Risikokategorisierung	82
4.2.2.2.2	Versicherungstechnisches Risiko	83
4.2.2.2.3	Marktrisiko	83
4.2.2.2.4	Kreditrisiko.....	84
4.2.2.2.5	Risiko aus immateriellen Vermögenswerten ..	85
4.2.2.2.6	Operationelles Risiko	85
4.2.2.3	Beurteilung	85
4.2.3	Risikomessung im Standardmodell.....	86
4.2.3.1	Risikomessung auf Basis des Value-at-Risk	86
4.2.3.2	Beurteilung	90
4.2.4	Ermittlung der Solvenzkapitalanforderung (SCR).....	96
4.2.4.1	Basissolvvenzkapitalanforderung (BSCR)	96
4.2.4.1.1	Berücksichtigung von Risikominderungstechniken	96
4.2.4.1.2	Versicherungstechnisches Risikomodul	97
4.2.4.1.2.1	Untermodul Prämien- und Reserverisiko.....	97
4.2.4.1.2.2	Untermodul Stornorisiko	104
4.2.4.1.2.3	Untermodul Katastrophenrisiko ..	105
4.2.4.1.2.4	Aggregation der Untermodule	115
4.2.4.1.2.5	Beurteilung	117
4.2.4.1.3	Marktrisikomodul.....	123
4.2.4.1.3.1	Grundlagen der Messung von Marktrisiken	123
4.2.4.1.3.2	Untermodul Zinsrisiko	123
4.2.4.1.3.3	Untermodul Aktienrisiko.....	125
4.2.4.1.3.4	Untermodul Immobilienrisiko	127
4.2.4.1.3.5	Untermodul Wechselkursrisiko ...	127
4.2.4.1.3.6	Untermodul Spreadrisiko.....	128
4.2.4.1.3.7	Untermodul Konzentrationsrisiko	134
4.2.4.1.3.8	Untermodul Illiquiditäts- prämienrisiko.....	137
4.2.4.1.3.9	Aggregation der Untermodule	138
4.2.4.1.3.10	Beurteilung	139

4.2.4.1.4	Ausfallrisikomodul (inkl. Beurteilung)	144
4.2.4.1.5	Risikomodul für immat. Vermögenswerte (inkl. Beurteilung)	150
4.2.4.1.6	Aggregation zur Basissolvenzkapital- anforderung (BSCR, inkl. Beurteilung).....	151
4.2.4.2	Risikomodul für operationelle Risiken (inkl. Beurteilung)	153
4.2.4.3	Aggregation zur Solvenzkapitalanforderung (SCR)	155
4.2.5	Ermittlung der Mindestkapitalanforderung (MCR, inkl. Beurteilung)	155
4.2.6	Anrechnungsfähige Eigenmittel.....	158
4.2.6.1	Bestimmung der Eigenmittel	158
4.2.6.2	Klassifizierung der Eigenmittel	160
4.2.6.3	Umfang der Anrechnungsfähigkeit der Eigenmittel	162
4.2.6.4	Beurteilung	163
4.2.7	Adäquate Kapitalausstattung	167

5 Integration des Solvency II-Standardmodells in ein Modell zur wertorientierten Unternehmenssteuerung 169

5.1	Zielsetzung für die Integration des Standardmodells	169
5.2	Wertorientiertes Steuerungsmodell	170
5.2.1	Grundlagen des wertorientierten Steuerungsmodells.....	170
5.2.2	Risikomessung auf Basis des Standardmodells	172
5.2.3	Risikokapitalallokation	173
5.2.3.1	Grundlagen der Risikokapitalallokation	173
5.2.3.2	Absolute Allokationsverfahren.....	179
5.2.3.2.1	Grundlagen absoluter Allokationsverfahren.	179
5.2.3.2.2	Gleichverteilung des Diversifikations- effektes	181
5.2.3.2.3	Stand-alone-proportionales Allokationsverfahren	182
5.2.3.2.4	Kovarianzbasiertes Allokationsverfahren...	184
5.2.3.3	Inkrementelle Allokationsverfahren	186
5.2.3.4	Weitere Allokationsverfahren.....	189
5.2.4	Ermittlung der Kapitalkosten.....	191
5.2.5	Wertmessung auf Ebene der Steuerungseinheiten	197

5.2.6 Handhabung des Steuerungsmodells	202
5.2.6.1 Grundsätzliche Erwägungen.....	202
5.2.6.2 Prämien- und Bestandspolitik.....	205
5.2.6.3 Rückversicherungspolitik	208
5.2.6.4 Kapitalanlagepolitik	212
5.2.6.5 Solvabilitätsmittelpolitik	214
5.3 Gesamtbeurteilung und Grenzen einer Verwendung des Standardmodells zur wertorientierten Steuerung im Kompositversicherungsunternehmen	218
6 Schlussbetrachtung.....	227
Anhang I: Statistische Grundlagen der Normalverteilung und der logarithmischen Normalverteilung.....	230
Anhang II: Zur Herleitung der Kapitalanforderungen für das Prämien- und Reserverisiko	233
Anhang III: Korrelationsmatrizen für Naturkatastrophen	235
Literaturverzeichnis.....	239
Rechtsquellenverzeichnis	261