

# **Inhaltsübersicht**

<b>Vorwort</b>	<b>i</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>iii</b>
<b>Teil I: Grundlagen</b>	<b>1</b>
1 Einleitung	2
2 Relevanz des Themengebietes	7
<b>Teil II: Endogene Einflussfaktoren – eine Übersicht</b>	<b>19</b>
3 Strukturen	20
4 Prozesse	33
5 Instrumente	96
6 Kulturelle und geschäftspolitische Faktoren	142
7 Konklusion	152
<b>Teil III: Behandlung endogener Effekte im Neuen Kapital Accord</b>	<b>160</b>
8 Der Neue Basler Kapital Accord	161
9 Analyse der Behandlung endogener Effekte	170
10 Konklusion: Balanceakt der Bankenaufsicht	227
<b>Teil IV: Ausblick</b>	<b>235</b>
11 Thesen zur Entwicklung der Bankenbranche	236
12 Zukünftige Forschungsfelder	245
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>248</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>249</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>251</b>

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	<b>i</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>iii</b>
<b>Teil I: Grundlagen</b>	<b>1</b>
<b>1 Einleitung</b>	<b>2</b>
1.1 Ausgangslage	2
1.2 Zielsetzung und Aufbau der Arbeit	3
1.3 Abgrenzungen	5
1.3.1 Einschränkung des Untersuchungsgegenstandes	5
1.3.2 Begriffsabgrenzungen	6
<b>2 Relevanz des Themengebietes</b>	<b>7</b>
2.1 Stand der wissenschaftlichen Diskussion	7
2.1.1 Modelle zur Prognose von Ausfallwahrscheinlichkeiten	7
2.1.1.1 Prognosemodelle auf Basis von Marktdaten	7
2.1.1.2 Prognosemodelle auf Basis von Unternehmensdaten	10
2.1.2 Empirische Untersuchungen an historischen Datensätzen	11
2.1.3 Diskussion um optimale Ratingsysteme	13
2.2 Bewusstseinsbildung in der Bankpraxis	14
2.2.1 Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit	14
2.2.2 Bewusstseinsbildung als Erfolgsfaktor	16
2.3 Methodik des weiteren Vorgehens	17
<b>Teil II: Endogene Einflussfaktoren – eine Übersicht</b>	<b>19</b>
<b>3 Strukturen</b>	<b>20</b>
3.1 Strukturoptimierung aus Sicht des CreditRiskManagements	20
3.2 Ein fünfteiliges Business-Modell	21
3.2.1 Trennung von Akquisition und Entscheid	21
3.2.2 Trennung von "Normalgeschäft" und "Problempositionen"	23
3.2.3 Unabhängigkeit von Modellbildung und Kontrolle	25
3.2.4 Relevanz im schweizerischen Bankenumfeld	26
3.3 Die Behandlung von Problempositionen im Speziellen	27
3.4 Netzwerk der Abhängigkeiten	29
3.5 Folgerungen für das CreditRiskManagement	31

<b>4 Prozesse</b>	<b>33</b>
4.1 Generierung des Dateninputs: Verhaltensrisiken	34
4.1.1 Auswirkungen auf die Qualitätsunsicherheit	34
4.1.2 Kooperationsdesigns	38
4.1.3 Netzwerk der Abhängigkeiten	39
4.1.4 Folgerungen für das CreditRiskManagement	41
4.2 Generierung des Dateninputs: Bewertungsspielräume	43
4.2.1 Variationen in der Abschlussdarstellung	44
4.2.1.1 Bilanzstrukturbezogene Faktoren	44
4.2.1.2 Erfolgsbezogene Faktoren	48
4.2.2 Bankspezifische Betrachtungsweise vs. ordentliche Rechnungslegung	51
4.2.3 DEKA AG - vom Investment Grade zum Problemfall	52
4.2.4 Netzwerk der Abhängigkeiten	60
4.2.5 Folgerungen für das CreditRiskManagement	63
4.3 Periodizität in der Bonitätsprüfung	65
4.3.1 Spannungsfeld zwischen Prozess- und Risikokosten	65
4.3.2 Einbezug weiterer Kostenelemente	68
4.3.3 Einbezug von Konjunkturzyklen und Diversifikationsaspekten	70
4.3.4 Analogien bei der Thematik der Loss Severity	71
4.3.5 Netzwerk der Abhängigkeiten	72
4.3.6 Folgerungen für das CreditRiskManagement	74
4.4 Kompetenzdelegation der Bonitätsprüfung	76
4.4.1 Kompetenzdelegation an die Front	76
4.4.2 Kosten einer Kompetenzdelegation an die Front	77
4.4.2.1 Zur systematischen Überschätzung der Kreditqualität	77
4.4.2.2 Zur mangelhaften Datenqualität	79
4.4.2.3 Zur Übersteuerung von Ratings	80
4.4.3 Nutzen einer Kompetenzdelegation an die Front	81
4.4.4 Analogien bei der Thematik der Loss Severity	83
4.4.5 Netzwerk der Abhängigkeiten	84
4.4.6 Folgerungen für das CreditRiskManagement	85
4.5 Änderungsmuster von Ratings	87
4.5.1 Verhalten der Finanzinstitute	87
4.5.2 Analogien bei der Thematik der Loss Severity	92
4.5.3 Netzwerk der Abhängigkeiten	92
4.5.4 Folgerungen für das CreditRiskManagement	94

<b>5</b>	<b>Instrumente</b>	<b>96</b>
5.1	Änderungsmuster von Ratings	97
5.1.1	Ratingsystem basierend auf Jahresabschlusszahlen	97
5.1.1.1	Qualität, Homogenität und intertemporale Konsistenz	97
5.1.1.2	Konsequenzen für den Aufbau von Datenreihen	99
5.1.1.3	Konsequenzen in der Anwendung	100
5.1.1.4	Konklusion	101
5.1.2	Einbezug von Budgetdaten	101
5.1.2.1	Qualität, Homogenität und intertemporale Konsistenz	101
5.1.2.2	Konsequenzen für den Aufbau von Datenreihen	103
5.1.2.3	Konsequenzen in der Anwendung	104
5.1.2.4	Konklusion	105
5.1.3	Einbezug von qualitativen Faktoren	105
5.1.3.1	Systematik der Rating-Anpassung	105
5.1.3.2	Konsequenzen für den Aufbau von Datenreihen	107
5.1.3.3	Konsequenzen in der Anwendung	108
5.1.4	Folgerungen für das CreditRiskManagement	109
5.2	Einführung und Wechsel von Ratingkonzeptionen	111
5.2.1	Relevante Aspekte der Einführungsphase	111
5.2.1.1	Kombination von Rating- und Pricingkonzeptionen	111
5.2.1.2	Trade-Off zwischen Modellgüte und Erklärbarkeit	112
5.2.2	Auswirkungen eines Systemwechsels	115
5.2.2.1	Beibehaltung der Methodologie	115
5.2.2.2	Wechsel in der zugrunde liegenden Methodologie	117
5.2.3	Analogien im Bereich der Loss Severity	118
5.2.4	Netzwerk der Abhängigkeiten	119
5.2.5	Folgerung für das CreditRiskManagement	120
5.3	Detailaspekte des Instrumentariums	122
5.3.1	Varianz der Grundgesamtheit	122
5.3.1.1	Adverse Selektion	122
5.3.1.2	Auswirkungen auf die Anwendung	124
5.3.2	Betrachtungshorizont der Ratingbestimmung	125
5.3.2.1	Point-in-time vs. through-the-cycle	125
5.3.2.2	Relevanz der Thematik	128
5.3.2.3	Exkurs: Mapping an Datensätzen externer Ratingagenturen	130
5.3.3	Ausfallereignis	133
5.3.3.1	Varianten von Ausfalldefinitionen	133
5.3.3.2	Einfluss endogener Faktoren auf das Ausfallmass	134

5.3.4	Analogien im Bereich der Loss Severity	137
5.3.5	Netzwerk der Abhängigkeiten	138
5.3.6	Folgerungen für das CreditRiskManagement	139
<b>6</b>	<b>Kulturelle und geschäftspolitische Faktoren</b>	<b>142</b>
6.1	Kulturelle Aspekte	142
6.1.1	Von der Risikovermeidung zur Risikoabgeltung	142
6.1.2	Exemplarische Darstellung relevanter Effekte	143
6.2	Geschäftspolitische Aspekte	145
6.2.1	Risikopolitik	145
6.2.2	Wechsel in der Risikoverantwortung	146
6.2.3	Finanzpolitische Massnahmen	147
6.3	Netzwerk der Abhängigkeiten	148
6.4	Folgerungen für das CreditRiskManagement	149
<b>7</b>	<b>Konklusion</b>	<b>152</b>
7.1	Generelle Aspekte	152
7.2	Trade-Off zwischen Wandel und Konstanz	154
7.3	Adverse Selektionsmechanismen	156
7.4	Mangelnde Quantifizierbarkeit	157
<b>Teil III: Behandlung endogener Effekte im Neuen Kapital Accord</b>		<b>160</b>
<b>8</b>	<b>Der Neue Basler Kapital Accord</b>	<b>161</b>
8.1	Grundlagen	161
8.1.1	Übersicht und aktueller Fahrplan	161
8.1.2	Anerkennung von internen Ratingmodellen im Neuen Kapital Accord	164
8.2	Konnex zum vorliegenden Forschungsgebiet	167
8.2.1	Relevanz des Untersuchungsgegenstandes	167
8.2.2	Auswahl der Stellungnahmen als Untersuchungsgegenstand	169
<b>9</b>	<b>Analyse der Behandlung endogener Effekte</b>	<b>170</b>
9.1	Zulassungskriterien zum IRB-Ansatz	170
9.1.1	Input- vs. Outputbetrachtung	170
9.1.2	Generalklauseln vs. Detailbestimmungen	173
9.2	Strukturen	176
9.2.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	176
9.2.2	Stellungnahmen aus der Vernehmlassung	178
9.2.3	Fazit	179
9.3	Prozesse	183
9.3.1	Generierung des Dateninputs	183

9.3.1.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	183
9.3.1.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	185
9.3.1.3	Fazit - Bewertungsrisiken	187
9.3.1.4	Fazit - Verhaltensrisiken	188
9.3.2	Periodizität und Kompetenzdelegation in der Bonitätsprüfung	190
9.3.2.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	190
9.3.2.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	191
9.3.2.3	Fazit	192
9.3.3	Änderungsmuster von Ratings	196
9.3.3.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	196
9.3.3.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	198
9.3.3.3	Fazit	199
9.4	Instrumente	201
9.4.1	Einführung und Wechsel von Ratingsystemen	201
9.4.1.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	201
9.4.1.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	202
9.4.1.3	Fazit	203
9.4.2	Varianz der Grundgesamtheit	205
9.4.2.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	205
9.4.2.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	206
9.4.2.3	Fazit	207
9.4.3	Betrachtungshorizont der Ratingbestimmung	209
9.4.3.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	209
9.4.3.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	212
9.4.3.3	Fazit	213
9.4.4	Ausfallereignis	216
9.4.4.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	216
9.4.4.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	218
9.4.4.3	Fazit	219
9.5	Kulturelle und geschäftspolitische Faktoren	222
9.5.1	Mindestvorschriften des Neuen Kapital Accords	222
9.5.2	Stellungnahmen aus der Finanzbranche	224
9.5.3	Fazit	224
<b>10</b>	<b>Konklusion: Balanceakt der Bankenaufsicht</b>	<b>227</b>
10.1	Absehbare Tendenzen	227
10.1.1	Tiefer Eingriff in Strukturen und Prozesse	227
10.1.2	Umsetzung und Anwendung der Mindestvorschriften	229

10.1.3 Disqualifikation von zugelassenen Instituten?	231
10.2 Handlungsbedarf für die Bankpraxis	233
<b>Teil IV: Ausblick</b>	<b>235</b>
<b>11 Thesen zur Entwicklung der Bankenbranche</b>	<b>236</b>
11.1 These 1: Verstärkung der Konzentration	237
11.2 These 2: Separierung der klassischen Bankfunktionen	240
<b>12 Zukünftige Forschungsfelder</b>	<b>245</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>248</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>249</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>251</b>