

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XV
1 Zunehmende Einflussnahme der Aufsicht auf das Risikomanagement in Versicherungsunternehmen.....	1
1.1 Wandel im Verständnis der Versicherungsaufsicht	1
1.2 Problemstellung und Gang der Untersuchung.....	3
2 Betriebswirtschaftliche Grundlagen für das Risikomanagement von Versicherungsunternehmen.....	7
2.1 Bedeutende Ziele eines Versicherungsunternehmens	7
2.1.1 Erfolgsziel.....	7
2.1.2 Sicherheitsziel	11
2.1.3 Zum Verhältnis von Erfolgs- und Sicherheitsziel	12
2.2 Ableitung von Zielen und Aufgaben des Risikomanagements aus Unternehmenszielen.....	14
2.3 Versicherungsspezifische Besonderheiten der Leistungserstellung	18
2.3.1 Eigenschaften des Versicherungsgeschäfts.....	18
2.3.2 Zentrale Funktionen im Leistungssystem von Versicherungsunternehmen	20
2.4 Überblick über bedeutende Risiken in Versicherungsunternehmen	24
3 Veränderung der Rahmenbedingungen für das Risikomanagement durch Solvency II.....	30
3.1 Derzeitiges Aufsichtssystem: Solvency I	30
3.1.1 Überblick über Kapitalvorschriften.....	30
3.1.2 Mangelnde risikothoretische Fundierung als wesentlicher Kritikpunkt	31
3.2 Entwicklung einer neuen Versicherungsaufsicht: das Projekt Solvency II.....	34
3.2.1 Umfassende Risikoorientierung als wesentliches Merkmal von Solvency II.....	34
3.2.2 Das Drei-Säulen-Konzept von Solvency II	38
3.2.2.1 Säule I: Quantitative Anforderungen.....	38
3.2.2.2 Säule II: Qualitative Anforderungen.....	41
3.2.2.3 Säule III: Anforderungen an Offenlegung	44

4 Implikationen von Solvency II für die Bedeutung des Risikomanagements	46
4.1 Erfahrungen aus der Neuausrichtung des Aufsichtssystems im Bankenbereich.....	46
4.1.1 Das Drei-Säulen-Konzept der Neuen Basler Eigenkapitalvereinbarung (Basel II)	46
4.1.2 Parallelen zwischen Basel II und Solvency II	49
4.2 Zweckmäßigkeit einer umfassenden und frühzeitigen Anpassung des Risikomanagements	52
4.2.1 Bewertung von Alternativen zur Reaktion auf die Vorschriften von Solvency II	52
4.2.2 Erfüllung steigender Anforderungen externer Anspruchsgruppen an das Risikomanagement	55
4.3 Spezifizierung der Vorschriften von Solvency II zum Risikomanagement	57
4.4 Zunehmende Bedeutung des Risikomanagements im Führungssystem	62
4.4.1 Solvency II als Treiber zu einer risiko- und wertorientierten Unternehmensführung	62
4.4.2 Auswirkungen von Solvency II auf die Unternehmensführung	63
4.4.2.1 Auswirkungen von Solvency II auf die Unternehmensführung des Versicherungsunternehmens	64
4.4.2.1 Informationssystem	64
4.4.2.2 Planungssystem	66
4.4.2.3 Kontrollsystem	67
4.4.2.4 Organisationssystem	68
4.4.2.5 Personalführungssystem	69

5.2 Überblick über das weitere Vorgehen.....	87
5.3 Planung der Risikotragfähigkeit auf strategischer Ebene	89
5.3.1 Wesentliche Funktionen einer Risikostrategie.....	89
5.3.2 Inhaltliche Gestaltungsmöglichkeiten einer Risikostrategie	91
5.4 Ermittlung der Risikotragfähigkeit als Ausgangsbasis	93
5.4.1 Kategorisierung von Risiken.....	93
5.4.2 Quantitative und qualitative Analyse zur Priorisierung von Risiken	96
5.4.2.1 Ansatzpunkte zur Priorisierung von Risiken	96
5.4.2.2 Informatorische und steuernde Filterfunktion	99
5.4.3 Herausforderungen bei der ganzheitlichen Ermittlung des Risikopotenzials	100
5.4.4 Analyse von Ansätzen und Instrumenten zur internen Risikomodellierung	104
5.4.4.1 Szenarioanalyse und Stresstest.....	104
5.4.4.2 Funktion und Formen des Asset/Liability-Managements	106
5.4.4.3 Struktur der Dynamic Financial Analysis	111
5.4.5 Gegenüberstellung des Risikopotenzials mit Risikodeckungsmassen.....	116
5.4.5.1 Ökonomische und regulatorische Sichtweise	116
5.4.5.2 Klassifikation und Anrechnungsfähigkeit der Eigenmittel aus Aufsichtssicht.....	117
5.5 Steuerung der Risikotragfähigkeit am Beispiel der Kapitalallokation	121
5.5.1 Überblick über Funktionen und Verfahren der Kapitalallokation.....	121
5.5.2 Limitsystem auf Basis der Kapitalallokation	127
5.5.3 Bezug zur risikoadjustierten Performancemessung	131
5.6 Kontrolle der Risikotragfähigkeit.....	135
5.6.1 Vergleich der Risiko-/Kapitalsituation mit den Vorgaben der Risikostrategie.....	135
5.6.2 Abweichungsanalyse und Rückkopplung der Ergebnisse zur Risikostrategie.....	136
6 Zusammenfassung und Einordnung in den Kontext des integrierten Risikomanagements	139
Rechtsquellenverzeichnis.....	145
Literaturverzeichnis	147