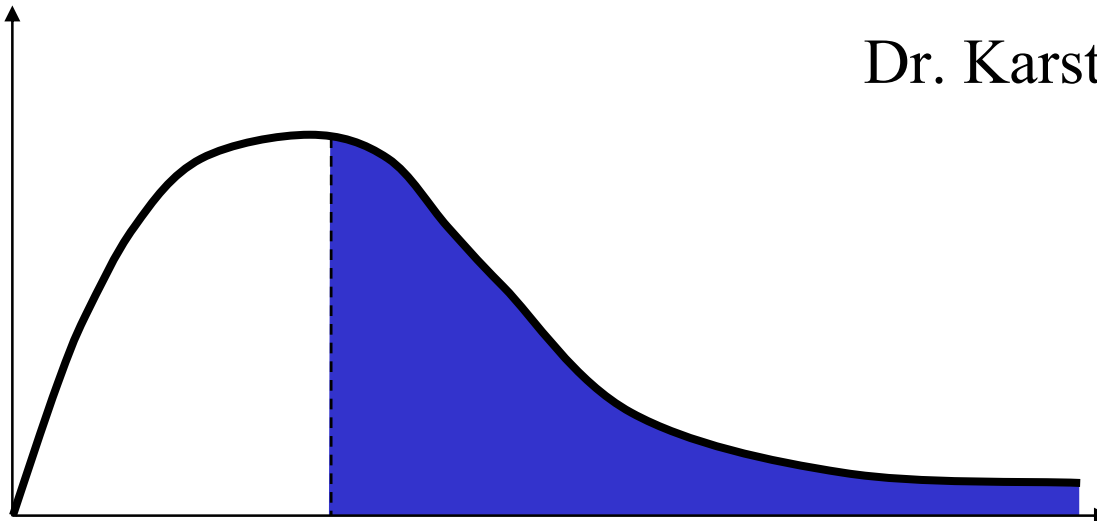


Vorlesung Gesamtbanksteuerung

Adressenrisikomanagement

Dr. Klaus Lukas

Dr. Karsten Geiersbach (CIA)



Gliederung

Teil I

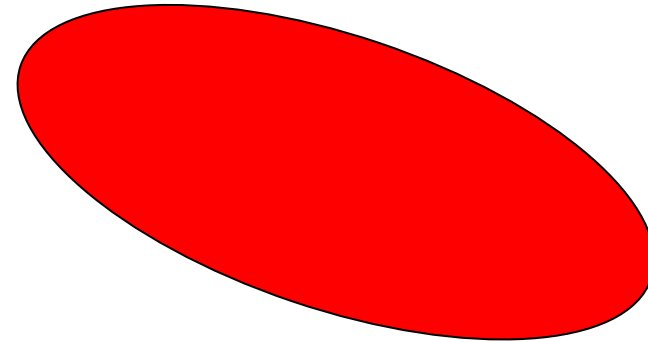
- Grundlagen
- Rating

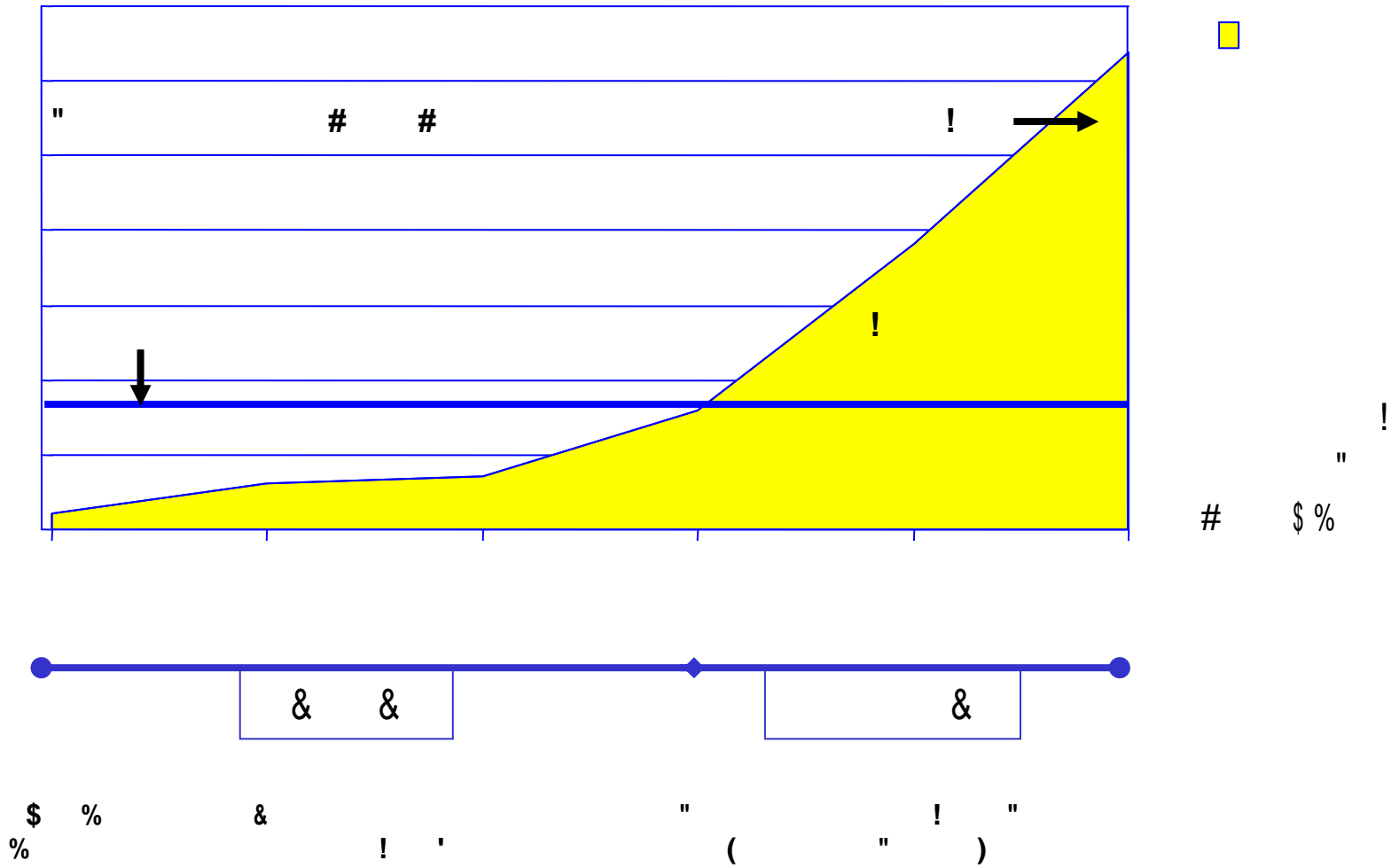
Teil II

- Einzelkreditbepreisung
- Kreditportfoliomodelle
- Kreditportfoliosteuerung
- Fazit/Ausblick

Teil III

Modellrisiken (Eigener Vortrag)





) * " " + , - &) .
 / 0 1# 2 - 3
 / 1 & 1 4 -
 1 5 16 - # 6 ! "
 7 & 8
 / (1 - -
 " - # 6
 / 1* " -
 1 - 9 :) ;
 / 8 < -
 =4 - - 1 - 1 9 > \$ - 6?
 0 & - 6? @, - 6;

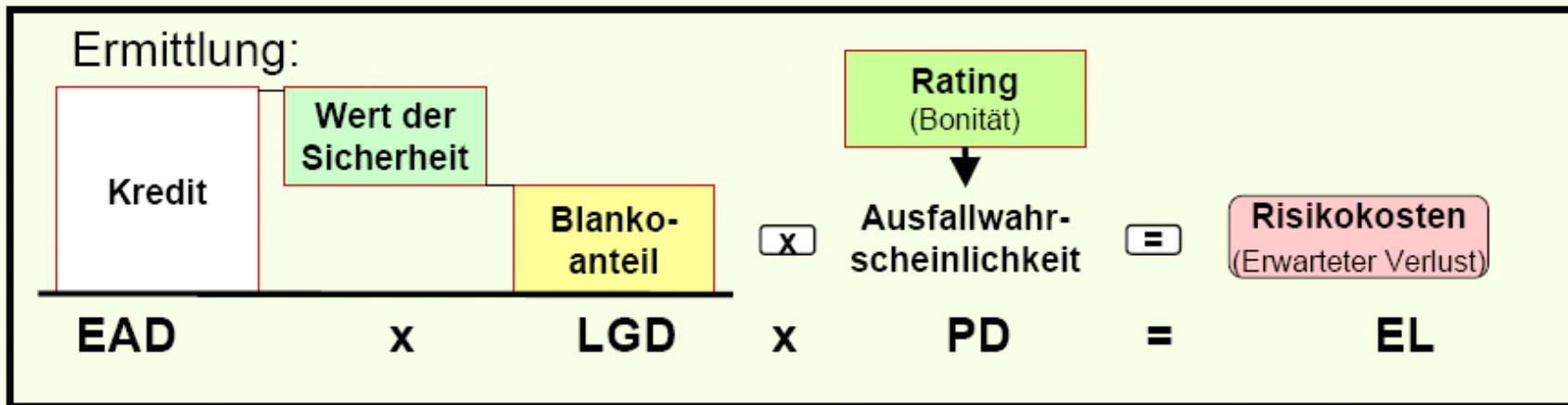
Kreditrisiko als Ausdruck des unexpected loss / unerwarteter Verlust

ex ante	<u>Ausfallrisiko</u>	<u>Bonitätsrisiko</u>
	= innerhalb des Konfidenzniveaus über den expected loss hinausgehender	
	insolvenzinduzierter möglicher Kreditausfall	migrationsinduzierter möglicher Wertverlust
	Periodenrechnung	Barwertige Rechnung
ex post	verrechnete Standard-Risikokosten < Ist-Risikokosten Kredit-Risikoergebnis < 0 (unerwartete Kreditverluste)	

Quelle: Schierenbeck, Ertragsorientiertes Bankmanagement, 2003, S. 154.

Erwartete Verluste

siehe
Beispiel



Verlustbetrag, für jeden einzelnen Kredit ermittelbar

Ausgangspunkt: Ausfallwahrscheinlichkeit lässt sich präzise prognostizieren

Quelle: DSGV

) & (-
 (- -) - 6 6
) ? A - -
 4 .
) . .@\$ B & 97 - ; & 9) . .@. ;
 " - 1 & " & .
) \$ 2 < 4 - & " - #- - &
 - " 6 . < 4 - & &
 * 1 1 - 1 - C . 3
 D & # & 7 - -)
 " - .

Quelle: Handbuch Risiko der Kasseler Sparkasse

2 & - -
< 9 & ;? - ?
) " - #6
" - + ? " - - '
6 " > 6 " ?
6 & .3
9 ' . ' 6 ?) ? ? @ . EF 1.;

Gliederung

Teil I

- Grundlagen
- Rating

Teil II

- Einzelkreditbepreisung
- Kreditportfoliomodelle
- Kreditportfoliosteuerung
- Fazit/Ausblick

Teil III

Modellrisiken (Eigener Vortrag)

)

A)

) - # 6 8 5 #? . .

A - -

& 6 1 .

(- - #) 1

6 ' & - . .) . -

" , " 1 9 ; @ .

6 "

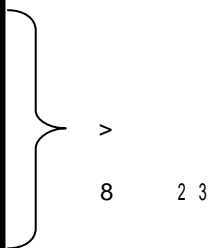
 - - -

 1 - - G)

Die „Meinung“ von Ratingagenturen i.R. eines Fremdkapital-Ratings ist die Wahrscheinlichkeit der zeitgerechten und vollständigen Bezahlung von Zins- und Tilgungsleistungen eines Schuldners und wird mit **Symbolen** gekennzeichnet:

- AAA beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko
- AA hohe Qualität, aber etwas größeres Risiko als AAA
- A gute Qualität, aber auch Elemente, die sich bei verändernder Wirtschaftsentwicklung negativ auswirken könnten
- BBB mittlere Qualität, aber mangelnder Schutz gegenüber sich verändernder Wirtschaftsentwicklung
- BB spekulative Anlage,
nur mäßige Deckung für Zins- und Tilgungsleistung
- B sehr spekulativ,
geringe Sicherheit der langfristigen Schuldenbedienung
- CCC, CC, C niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz
oder direkte Gefahr des Zahlungsverzugs

MASTERSKALA		Externe Ratings	
Klassen	* + in (BP)	S&P	MOODY'S
1	1	AAA	Aaa
	2	AA+	Aa1
	3	AA	Aa2
	4	AA-	Aa3
	5	A+	A1
2	7	A	A2
	8	A-	A3
	12	BBB+	Baa1
3	17		Baa2
4	30	BBB	
5	40	BBB-	Baa3
6	60	BB+	
7	90		Ba1
8	130	BB	Ba2
9	200	BB-	
10	300	B+	Ba3
11	440		B1
12	670	B	B2
13	1000	B-	B3
14	1500		
15	2000	CCC	
16	Nur EWB		
17	Abgabe an die Rechtsabteilung		
18	Eröffnetes Insolvenzverfahren		
		D	



!,- * + . // # -

(' 1 // %) 2

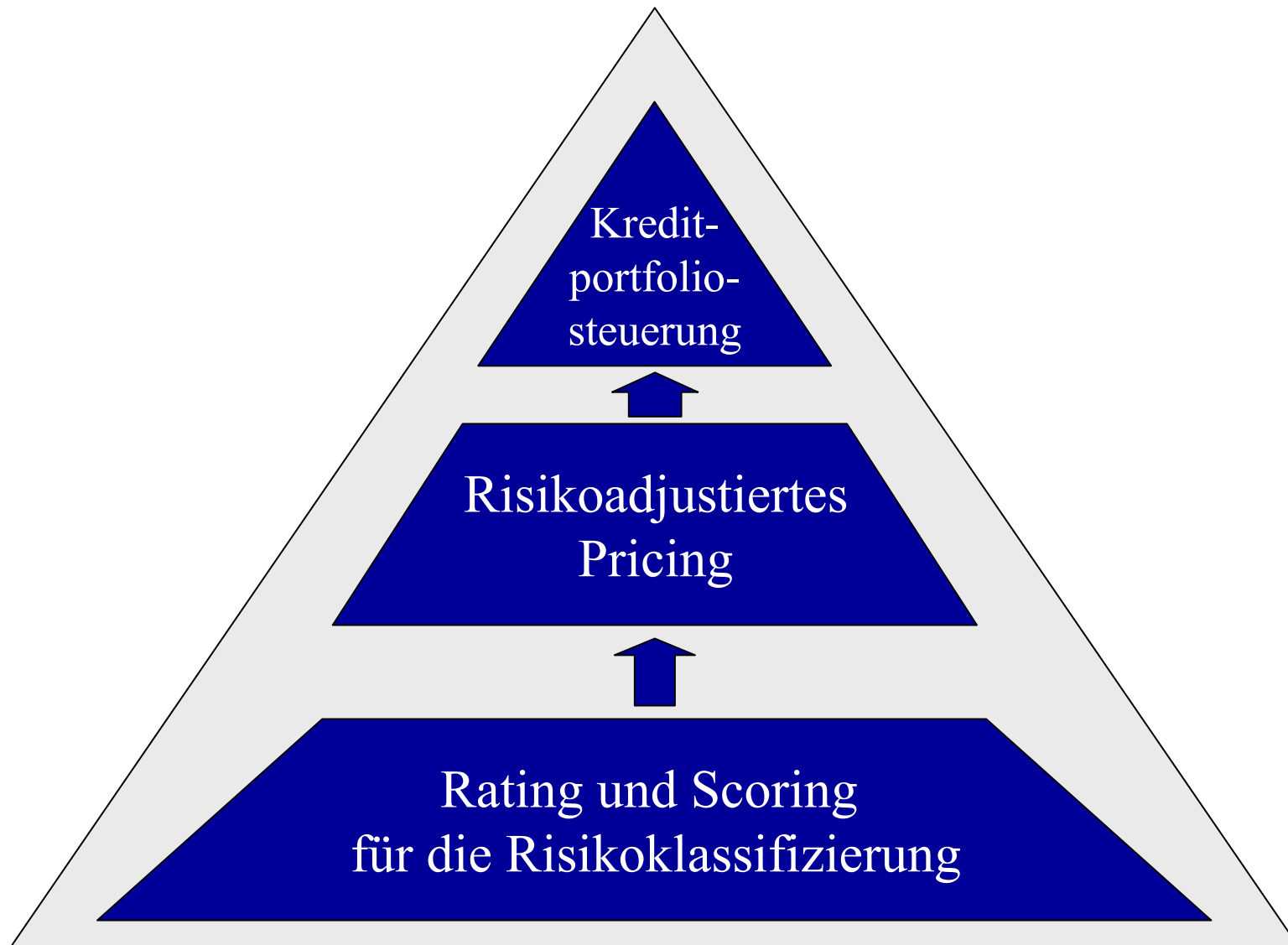
0

1 .

. 3

,

Quelle: DSGV



Quelle: DSGV

Vorlesung Adressenrisikomanagement 02.12.2013

+

*

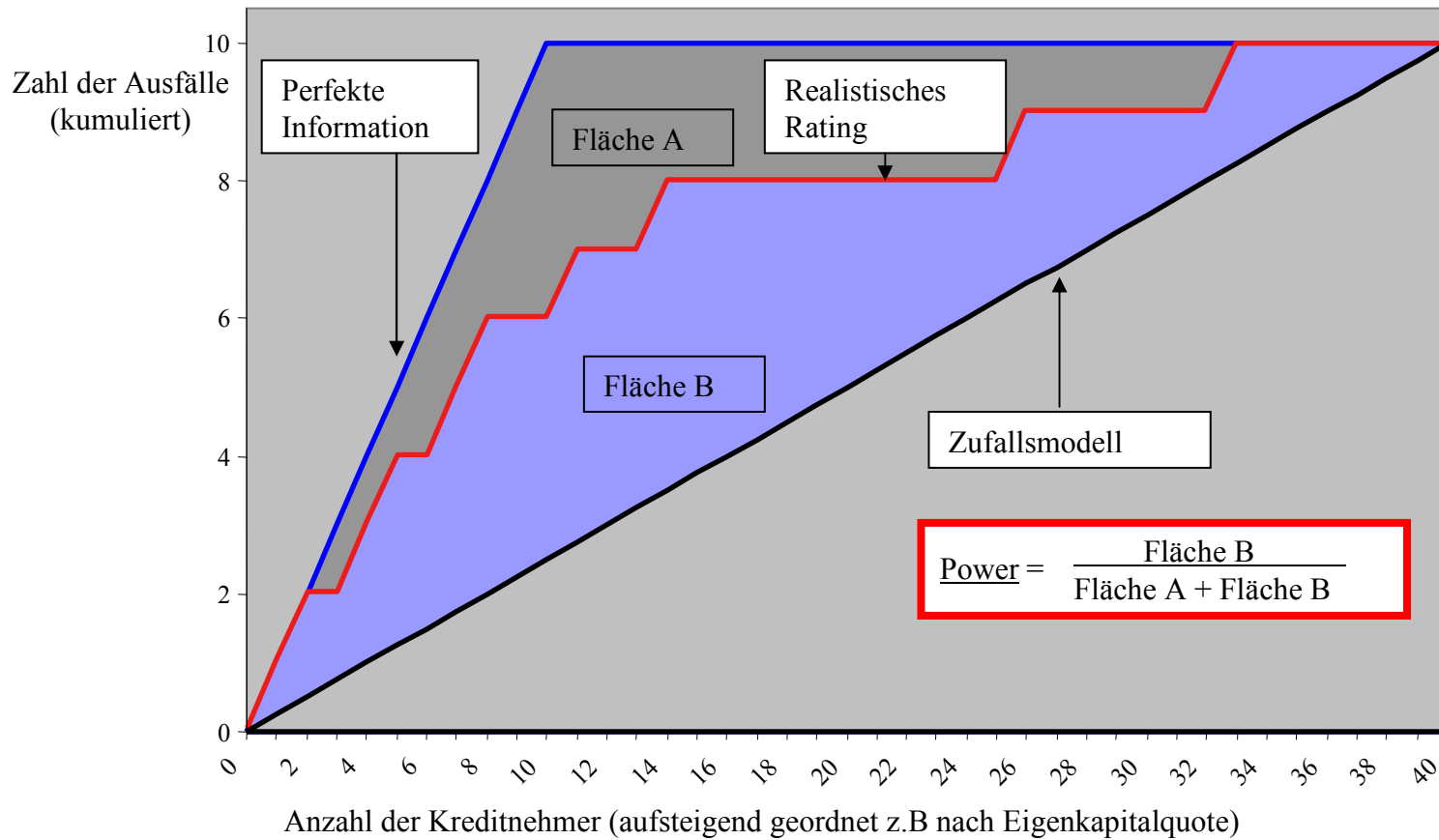
4

#

5

6

Alle Ratings wurden bezüglich der Trennfähigkeit (Prognosequalität) optimiert

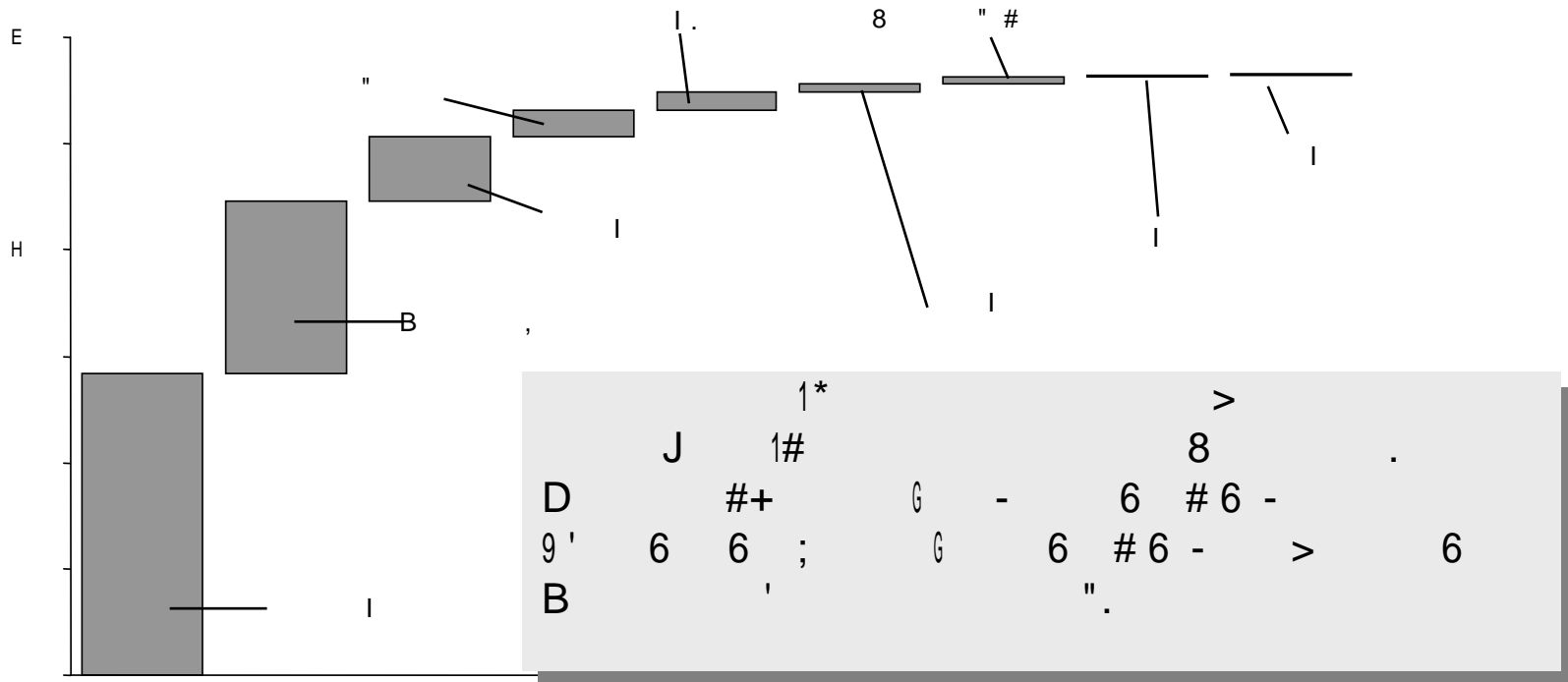


Quelle: DSGV

Vorlesung Adressenrisikomanagement 02.12.2013

Zusammenführung von qualitativen Faktoren mit hoher Trennfähigkeit : Qualitatives Rating

Beispiele für qualitative Faktoren



Quelle: DSGVO

7 ' ! - 7

Ergebnis Bilanzrating

	Kennzahlen	Gewichte	gewichtete Punkte
Finanzlage			
Cash-flow-Kennzahl 1	4,15 %	9,00 %	-5,93
Cash-flow-Kennzahl 2	3,09 %	10,00 %	-7,63
Dynam. Betriebsergebnis	-2,07 %	0,00 %	0,00
Kreditorenlaufzeit	16,77	0,00 %	0,00
Ertragslage			
Return-on-Investment	-1,25 %	6,00 %	-3,84
Zinsaufwandsquote	1,20 %	8,00 %	1,62
Mietaufwandsquote	0,00 %	4,00 %	8,84
Rohertragsquote	19,96 %	0,00 %	0,00
Vermögenslage			
Eigenkapitalquote	17,91 %	18,00 %	5,66
Liquiditätskennzahl	1,17 %	0,00 %	0,00
Kapitalbindung	23,95 %	14,00 %	-12,34
Fremdkapitalstruktur	83,37 %	14,00 %	-1,87
Lagerkennzahl	15,35 %	12,00 %	-6,71
Lagerdauer	69,04	5,00 %	0,59

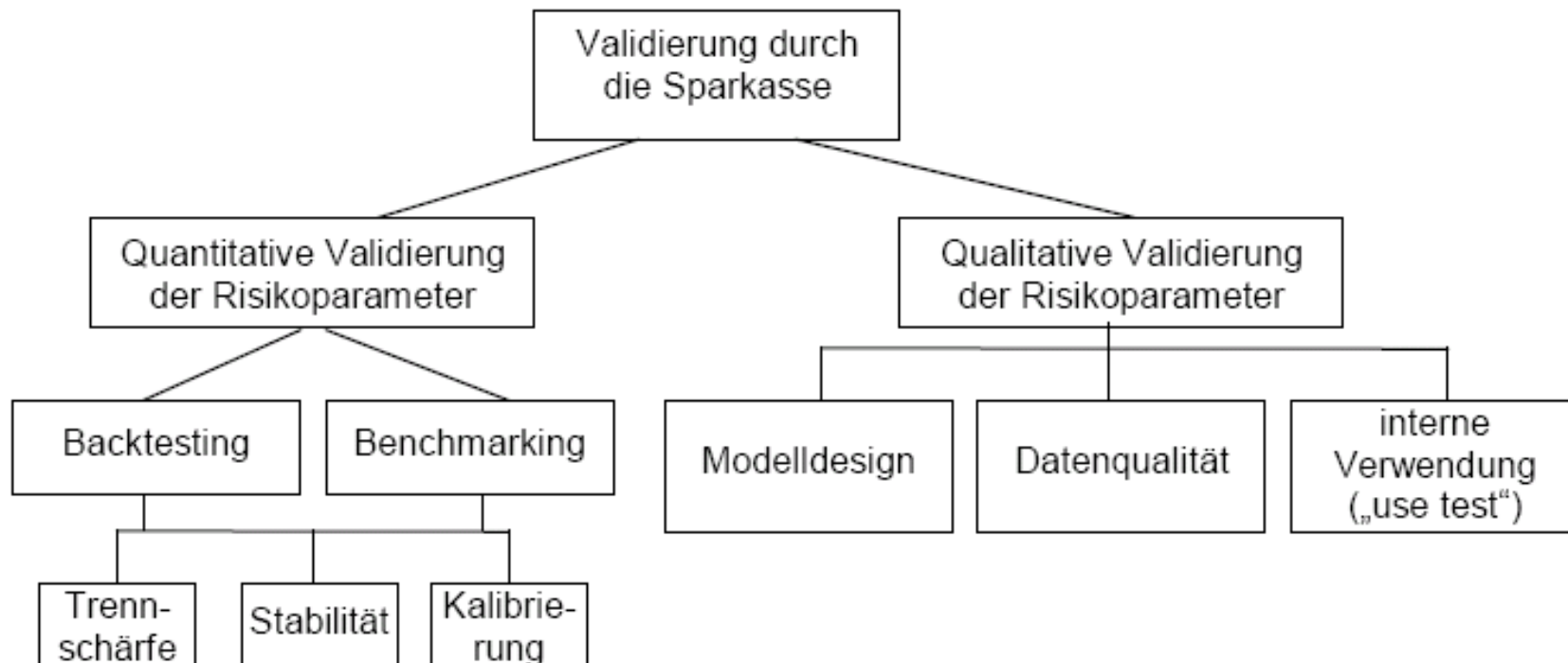
Finanzrating:	Punkte: -21,60	PD: 2,58 %	Note: 10
Art der Erfolgsrechnung: Gesamtkostenverfahren Rechtsgrundlage: Handelsbilanz EBIL-Bilanzart: 12 vom Monat 12 2004 Sektor: Produktion 0% Handel 100% Dienstleistung 0%			

Überschreibung:	Note: -
Die Note wurde nicht überschrieben.	

Finanzrating inkl. Malus:	Note: 10
Es gibt keine Abschläge.	

GESAMTBANKSTEUERUNG

Unter dem Begriff der Validierung wird nachfolgend der gesamte Prozess der Überprüfung des Ratingsystems und der Verfahren zur Quantifizierung von Risikoparametern verstanden. Die nachfolgende Abbildung zeigt, in welche Komponenten der Validierungsprozess aufgeteilt werden kann¹:



¹ Quelle: Monatsbericht dt. Bundesbank September 2003: Validierungsansätze für interne Ratingsysteme

Gliederung

Teil I

- Grundlagen
- Rating

Teil II

- Einzelkreditbepreisung
- Kreditportfoliomodelle
- Kreditportfoliosteuerung
- Fazit/Ausblick

Teil III

Modellrisiken (Eigener Vortrag)

6 "

K L B 1 " # 8 - #1 & 8
 - 6 -) 11 6 " #-
 / L L 11 6 6 - 8
 - - - 6
 / L L 11 6 6 - 8
 - -) 6
 K 6 6 " -
 G # #
 /) & 6 6
 "
 / L # # -) 1 6 11 6
 / L # # 6 1*
 8 8

Quelle: DSGVO

6 " "

GESAMTBANKSTEUERUNG

8 & (& 9 ! #

/ ... @

" @

6

@

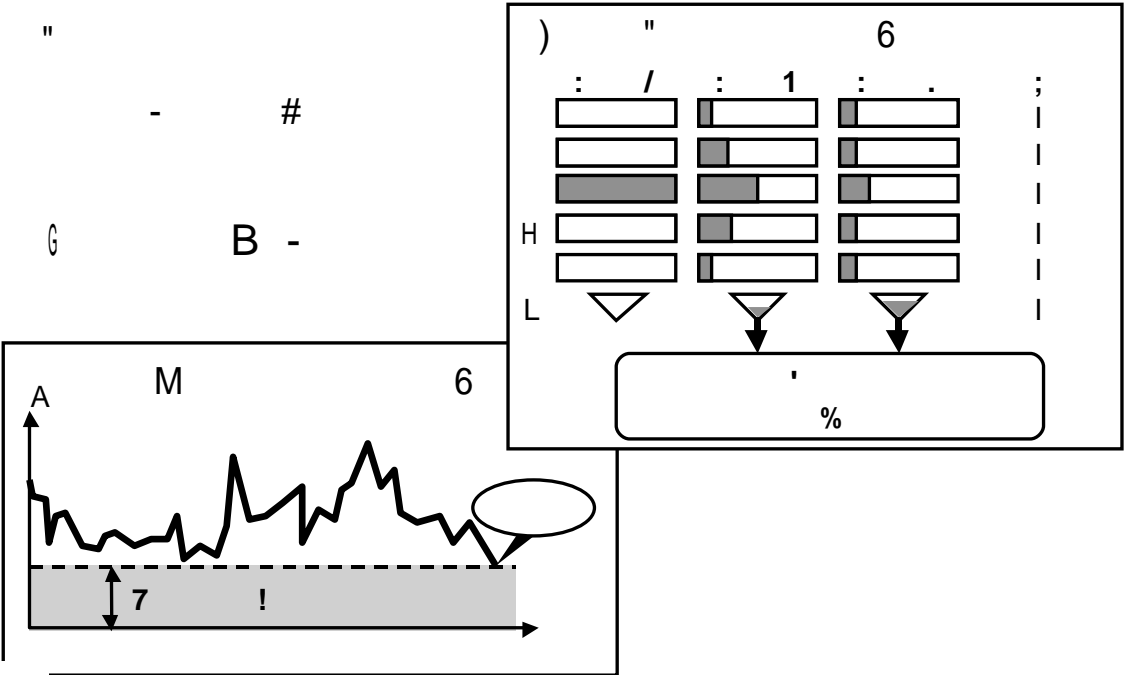
@

8) 11 6 - #

@ -

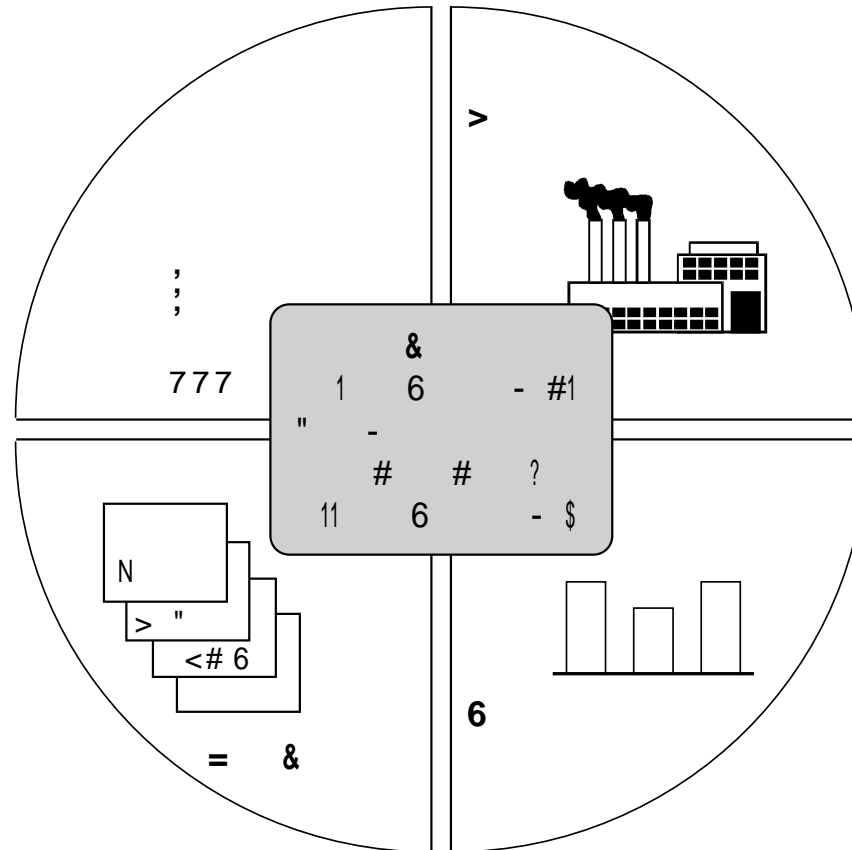
/ ...) " G B -

/ ... M



Quelle: DSGVO

<(=>(6 %?@ A?<6B6>*)B <(? (>6< %?@



Quelle: DSGVO

<@) 6<A?> 6)<C>D*0 12E1 122F

B 6

L A ? H " A - - ?
 * - 8 "
 N)

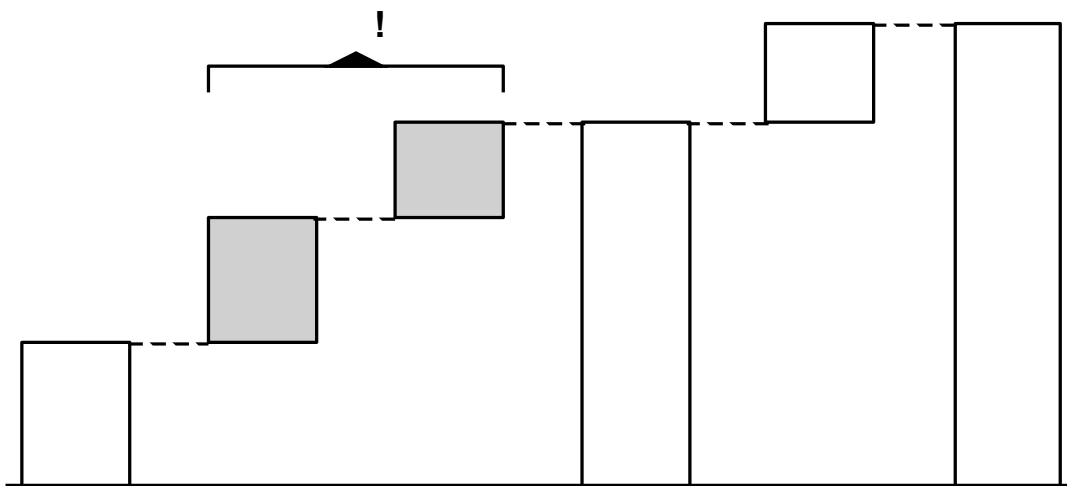
GGG +

	?F %	? %	? O	? E	? O	? F	? F	? H	? %
	? %	? F	? O	? H	? O	? F	? F	? O	? H
			? F	? %EF	? E	? F	? F	? O	? H
			? E	? O	? EE	? % H	? O	? H	
GGG	? %	? F	? H	? O	? EE	? % H	? O	? H	? %
+	? %	? F	? H	? O	? EE	? % H	? O	? H	? %



Quelle: DSGVO

%> (?>(6 %?@) (+<6 A? +<6<A?



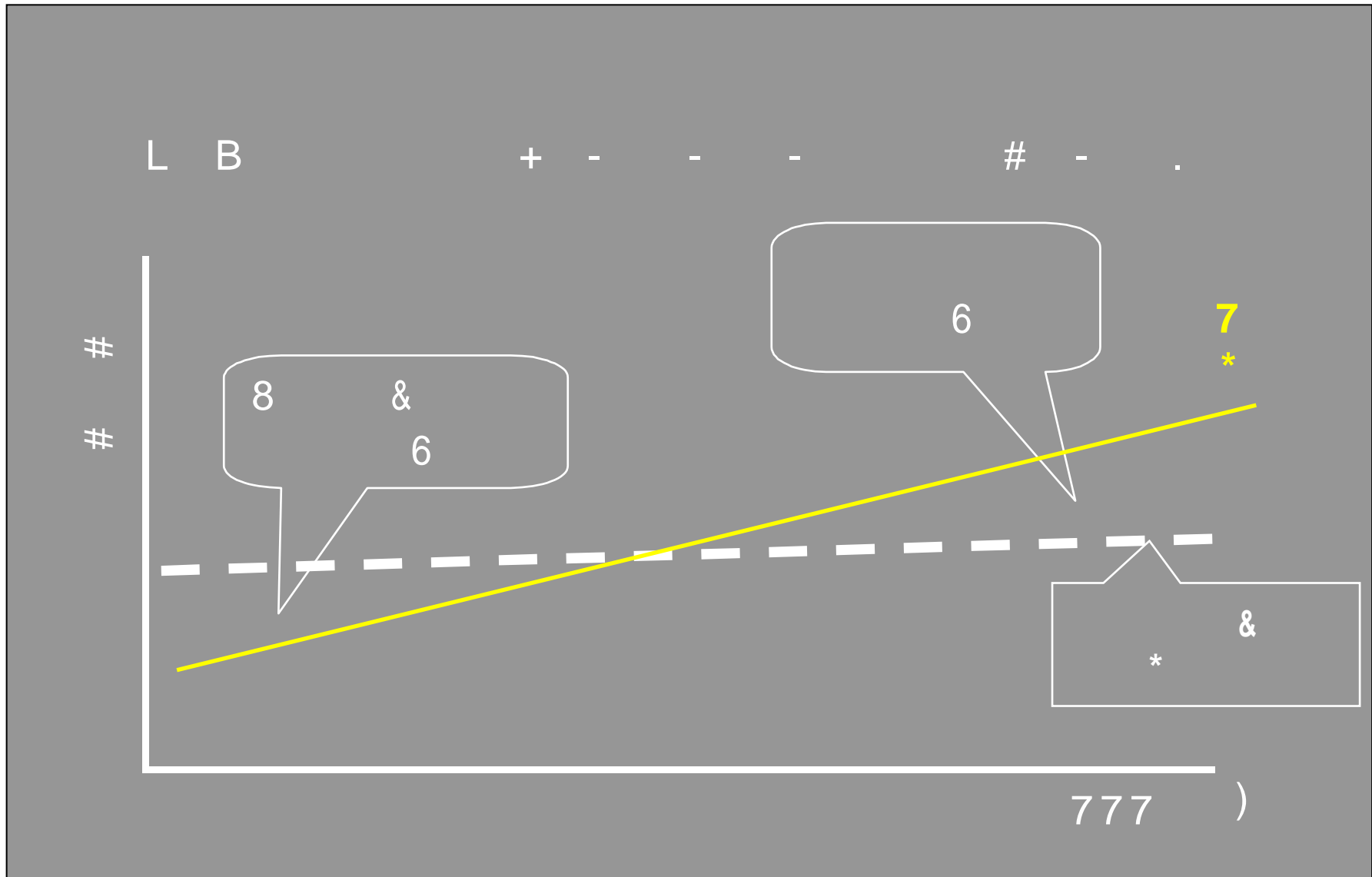
8) M < B

/ = & 6 # 9Q1 B Q; - 1 P

/ M #

P < 1 - " 6 #6 - 6 -) 1.Q< 6 1 - Q
PP) &6 - 1

Quelle: DSGVO



	B	-			
		-	&		# #
		?)
@	1	.		J	K
/ 3	/0JK	/0.L	/0JE	!0J.	1.02.
K/ 3	/0KI	/0JF	/0.1	/02I	J0E1
1// 3	/0KJ	/0K.	/0J/	/0/E	!0KK

