

LEHRSTUHL BWL, INSB. FINANZIERUNG UND BANKEN

Universitätsplatz 2, 39106 Magdeburg
Tel. +49 (0)391 67 18412, Fax +49 (0)391 67 11242
<http://www.bwl4.ovgu.de/>

1. Leitung

Prof. Dr. Peter Reichling

2. Hochschullehrer

Prof. Dr. Peter Reichling

3. Forschungsprofil

1. Performancemessung
 - Vergleich Rendite-Risiko-Tradeoff mit passiver Anlagestrategie
 - Bestimmung eines unverzerrten Performancemaßes
2. Erfolgsabhängige Entlohnung von Portfoliomanagern
 - Untersuchung von Vergütungsverträgen
 - Bestimmung eines aus Sicht der Agencytheorie optimalen Vertragsdesigns
3. Bewertung von Krediten und Kreditderivaten
 - Bestimmung des Spreads für bonitätsrisikobehaftetes Fremdkapital
 - Unternehmensbewertung bei Ausfallrisiko

4. Forschungsprojekte

Projektleiter: Prof. Dr. Peter Reichling
Projektbearbeiter: Anna Kryvko
Förderer: Haushalt; 01.08.2009 - 31.12.2011

Besonderheiten bei der Bankbewertung

Die Methoden der Unternehmensbewertung stellen allgemeine Bewertungstechniken dar, die zunächst für alle Branchen anwendbar sind. Kreditinstitute weisen aber einige Besonderheiten auf, die bei ihrer Bewertung berücksichtigt werden müssen, um Fehlinterpretationen und -bewertungen auszuschließen. Im Projekt werden zunächst die Besonderheiten des Jahresabschlusses bei Kreditinstituten und ihr Einfluss auf die Schätzung zukünftiger Zahlungsüberschüsse untersucht. Ein Folgeziel besteht in der Prognose der zur Bewertung relevanten Größen auf Basis historischer Daten unter Berücksichtigung möglicher zukünftiger Veränderungen der Kapitalstruktur (mit der Folge eines veränderten Ratings und folglich veränderter Refinanzierungskosten). Zudem wird der Einfluss makroökonomischer Faktoren auf die Performance von Kreditinstitutionen analysiert.

Projektleiter: Prof. Dr. Peter Reichling
Projektbearbeiter: M.Sc. Diana Afanasenko
Förderer: Haushalt; 01.08.2007 - 31.08.2011

Forward Rates - Predictive Power and Trading Strategies

The expectations hypothesis of the term structure states that long-term interest rates represent the geometric average of the expected future short-term rates. In this case forward rates are unbiased estimators of the future spot rates. One objective of the project is to examine whether forward rates can serve as predictors of future spot rates. The project also pursues the goal of testing the profitability of different yield curve trading strategies.

Projektleiter: Prof. Dr. Peter Reichling
Projektbearbeiter: Stefan Hlawatsch, Sebastian Ostrowski
Kooperationen: Sebastian Ostrowski, Otto-von-Guericke-Universität Magdeburg
Förderer: Weitere Stiftungen; 01.01.2009 - 31.03.2011

Modellierung und Bewertung von Ausfallkosten im Kreditgeschäft

Die quantitative und qualitative Messung von Kreditrisiken bilden die Voraussetzungen für eine risikoadjustierte Eigenkapitalunterlegung gemäß der Basel-II-Regularien sowie für eine risikoadjustierte Bepreisung von Neukrediten. Daher ist die Schätzung dieser Risiken essentiell für das operative Geschäft von Kreditinstituten. Sowohl die Schätzung der Risiken als auch die Überprüfung der Schätzverfahren unterliegen strengen gesetzlichen Bestimmungen. Dabei ist unter Kreditrisiko nicht nur die Ausfallwahrscheinlichkeit eines Kredites zu verstehen, sondern auch die Verlusthöhe bei Ausfall. Das Ziel der Forschung besteht in der qualitativen und quantitativen Messung der Verlusthöhe, insbesondere die Entwicklung eines Schätzverfahrens. Dies ist insofern problematisch, da aufgrund der empirisch beobachteten Verteilung der Verlusthöhe Standardschätzverfahren nicht geeignet sind. Des Weiteren soll die Güte des Schätzmodells durch ein geeignetes Validierungstool überprüft werden. Für die Überprüfung der Güte von Schätzverfahren zur Ermittlung von Ausfallwahrscheinlichkeiten soll versucht werden, bereits bekannte Analysetools auf ihre axiomatischen Eigenschaften zu überprüfen und gegebenenfalls Verbesserungsmöglichkeiten aufzuzeigen. Kann eine präzise Schätzung der Parameter sichergestellt werden, können diese Schätzer in die Bewertungsmodelle für Kredite und Wertberichtigungen eingehen, wobei hierbei darauf zu achten ist, dass aufsichtsrechtliche Anforderungen mit den qualitativen Merkmalen der Schätzer übereinstimmen.

5. Veröffentlichungen

Originalartikel in begutachteten internationalen Zeitschriften

Hlawatsch, Stefan; Reichling, Peter

A framework for loss given default validation of retail portfolios

In: The journal of risk model validation. - London: Risk Journals, Bd. 4.2010, 1, S. 23-48; 2010

Originalartikel in begutachteten nationalen Zeitschriften

Reichling, Peter; Kryvko, Anna

Rating-Validierung

In: Das Wirtschaftsstudium. - Düsseldorf: Lange, Bd. 39.2010, 10, S. 1331-1338; 2010

Originalartikel in begutachteten zeitschriftenartigen Reihen

Hlawatsch, Stefan; Ostrowski, Sebastian

Simulation and estimation of loss given default

In: Working paper series / Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2010,10; Magdeburg: Univ., FEMM; 37 S.: graph. Darst.; 2010

Hlawatsch, Stefan; Reichling, Peter

Konstruktion und Anwendung von Copulas in der Finanzwirtschaft

In: Working paper series / Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2010,16; Magdeburg: Univ., Faculty of Economics and Management; 27 S.; 2010

Hlawatsch, Stefan; Reichling, Peter

Portfolio management under asymmetric dependence and distribution

In: Working paper series / Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2010,17;
Magdeburg: Univ., Faculty of Economics and Management; 26 S.: graph. Darst.; 2010

Ostrowski, Sebastian; Reichling, Peter

Measures of predictive success for rating functions

In: Working paper series / Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2010,18;
Magdeburg: Univ., Faculty of Economics and Management; 19 S.: graph. Darst.; 2010

Buchbeiträge

Reichling, Peter; Afanasenko, Diana

The German banking system - structure, regulation, and BASEL II implementation

In: Basel II. - Sumy: Shei "UAB NBU", ISBN 978-966-895863-2, S. 12-37, 2010; 2010

Artikel in Fachzeitschriften der Industrie, Gesellschaften, Verbände etc.

Reichling, Peter; Gischer, Horst

Deutscher Bankenmarkt hat sich in der Krise bewährt

In: Betriebswirtschaftliche Blätter. - Stuttgart: Dt. Sparkassenverl., Bd. 59.2010, 1, S. 44-48; 2010