

---

ERTRAG UND RISIKO VON GENOSSENSCHAFTSBANKEN  
EIN BEITRAG ZUR RISIKOANALYSE UND  
LEISTUNGSBEWERTUNG MIT KAPITALMARKTMODELLEN

TECHNISCHE HOCHSCHULE DARMSTADT	
Fachbereich 1	
Gesamtbibliothek	
<u>Betriebswirtschaftslehre</u>	
Inventar-Nr. :	46.111
Abstell-Nr. :	A 36 / 150
Sauggebiete:	0.9.1
	00294454

von  
HEINZ MÜRDTER

Nürnberg  
1987

## INHALTSVERZEICHNIS

1: Einleitung und Abgrenzung .....	1
1.1 Problemstellung, Ansatz und Zielsetzung .....	1
1.2 Geschäftsbanken und Kapitalmarkttheorie .....	10
1.3 Genossenschaften und Kapitalmarkttheorie .....	19
1.4 Abgrenzung .....	30
2. Entscheidung bei Risiko .....	37
2.1 Entscheidungssituationen und -prämissen .....	37
2.1.1 Abgrenzung der Risikosituation .....	37
2.1.2 Handlungen, Zustände und Konsequenzen ...	39
2.1.3 Präferenzen, Nutzen und Rationalverhalten .....	44
2.1.4 Bewertung von Handlungen .....	55
2.2 Entscheidungsmodelle .....	59
2.2.1 Erwartungswertmodelle .....	60
2.2.2 Erwartungsnutzenmodelle .....	66
2.2.3 Konsensfähigkeit .....	76
2.3 Risikonutzenmaximierung .....	85
2.3.1 Risikonutzen - Axiome und Eigenschaften .....	85
2.3.2 Risikopräferenz .....	93
2.3.3 Operationale Entscheidungskriterien .....	104
2.3.3.1 Funktionaler Ansatz .....	106
2.3.3.2 Probabilistischer Ansatz .....	110
2.3.3.3 Parametrischer Ansatz .....	118
2.4 Zusammenfassung .....	163

3. Risikoanalyse und Leistungsbewertung mit Kapitalmarktmodellen .....	169
3.1 Das Modell der Portfolio-Selektion .....	170
3.1.1 Verteilungen der Ertragsraten von Wertpapieren und von Portfolios .....	170
3.1.2 Effiziente Portfolios .....	176
3.1.3 Diversifizierbares und nicht-diversifizierbares Risiko .....	182
3.2 Das Gleichgewichtsmodell des Kapitalmarktes ...	195
3.2.1 Investorengleichgewicht .....	195
3.2.2 Portfolioseparation .....	199
3.2.3 Kapitalmarktgleichgewicht .....	206
3.2.4 Varianten des Kapitalanlagenbewertungsmodelles .....	223
3.2.5 Systematisches Risiko, unsystematisches Risiko und Leistungsbewertung .....	238
3.2.6 Testbare Implikationen des Gleichgewichtsmodelles und das Ambiguity-Theorem .....	253
3.3 Das Markt-Modell .....	280
3.3.1 Der ertragerzeugende Prozeß .....	280
3.3.2 Marktspezifisches und firmenspezifisches Risiko .....	285
3.3.3 Die Schätzung der Risikoparameter .....	291
3.4 Zusammenfassung .....	303

4. Risikoanalyse für Banken im kredit- genossenschaftlichen Verbund .....	306
4.1 Die Untersuchungsgesamtheit .....	306
4.1.1 Untersuchungszeitraum und Stichprobenumfang .....	306
4.1.2 Die Behandlung von Bankenfusionen .....	311
4.2 Die Ertragsraten .....	313
4.2.1 Das Betriebsergebnis einer Bank .....	313
4.2.2 Ertragsraten für Banken und für Bankengruppen .....	316
4.3 Ergebnisse .....	321
4.3.1 Statistische Signifikanz .....	321
4.3.2 Markt- und bankspezifisches Risiko bei Kreditgenossenschaften .....	325
4.3.3 Markt- und bankspezifisches Risiko bei genossenschaftlichen Zentralbanken ..	330
5. Ein Vorschlag zur Verwendung des $\beta$ -Koeffizienten .....	331