



Neues RTF-Konzept und strategische Vermögensallokation

Bad Gögging, 21. Juli 2022

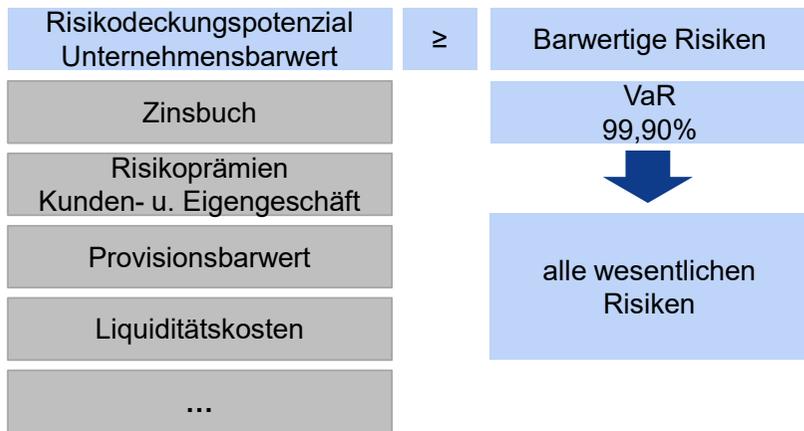
Roland Boxhorn, Leiter Team Prüfung Gesamtbanksteuerung, GV Bayern



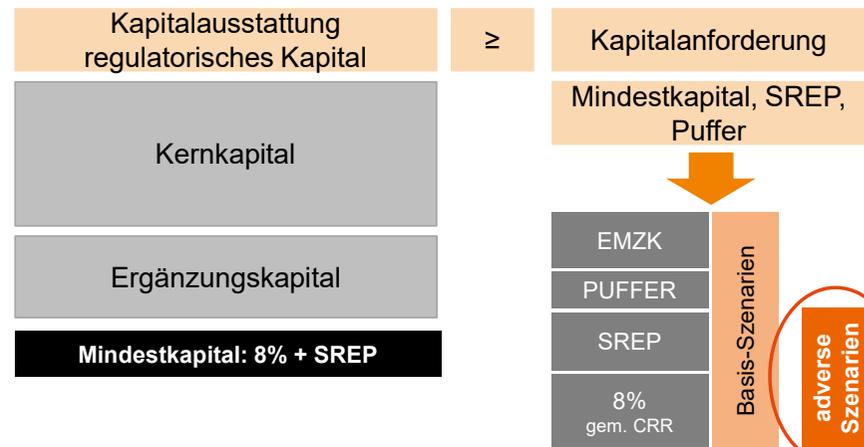
Was sind die Charakteristika des neuen RTF-Konzepts?



Die ökonomische Sicht Risikotragfähigkeit



Die normative Sicht Kapitalplanung



Welche Chancen bietet das neue RTF-Konzept?



Wegfall Doppelunterlegung



gleiche Bewertung aller Bilanzpositionen



Konsistenz zwischen RDP und Risiko



Totalperiode: viel früher Steuerungsimpulse

Welcher Kontext besteht zur Vermögensallokation?

Gliederung des Risikodeckungspotenzials:

Bilanzsumme | regulatorische Eigenmittel | wirtschaftliches Eigenkapital

Barwert der Risikoklassen.../aus...

- +/- Zins (inkl. Kassenbestände)
- +/- Fonds
- +/- Optionen
- +/- Aktien
- +/- Beteiligungen
- +/- Immobilien (ohne Fonds)
- +/- Währungen
- +/- Liquiditätsprämienbarwert
- +/- Kreditrisikoprämien Kundengeschäft
- +/- Spreadprämien Eigengeschäfte
- +/- sonstige Vermögens- und Korrekturpositionen

= Steuerungsvermögen

- +/- Wertabschläge operationelle Risiken
- +/- Provisionsgeschäft
- +/- Kostenbarwerte
- +/- sonstige Vermögens- und Korrekturpositionen
- +/- erwartete Wertänderungen

= Ökonomisches Risikodeckungspotenzial

- Puffer (nicht berücksichtigtes Risikodeckungspotenzial)

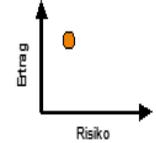
= Ökonomisches Gesamtbankrisikolimit

= Summe aller ökonomischen Risiken

Auslastung in %



Der Weg zur strategischen Asset Allokation

Vermögensbilanz/ Reinvermögen	Parameter Vermögensklassen	Ist-Situation Gesamtbank	Optimierung	Umsetzung
<u>Zinsbuch</u> + risikolose Geldaufnahme (Hebelklasse) + Beteiligungen + eigene Immobilien + Immobilienfonds + Bankanleihen + Staatsanleihen + Adressrisiko Kundengeschäft + Sachanlagen + Kasse +	- Benchmarks / Indices - Risiko - Ertrag - Korrelation	- Risiko - Ertrag  - Hebelung auf Vermögensebene - Diversifikation	Rahmenbedingungen: - steuer- bzw. allokierbar? - Anlageuniversum - Obergrenzen - Untergrenzen - maximale Hebelung Zielgröße: - Risiko - Performance - Effizienz	- handelsrechtl. RTF - Umsetzungs- geschwindigkeit - Fondslösungen im Depot A - Einzelanlage im Depot A - Fonds im Spezialfonds - Direktanlage im Spezialfonds - breite Streuung - Nischen / Spezialitäten

Wo liegen die Herausforderungen der strategischen Vermögensallokation?

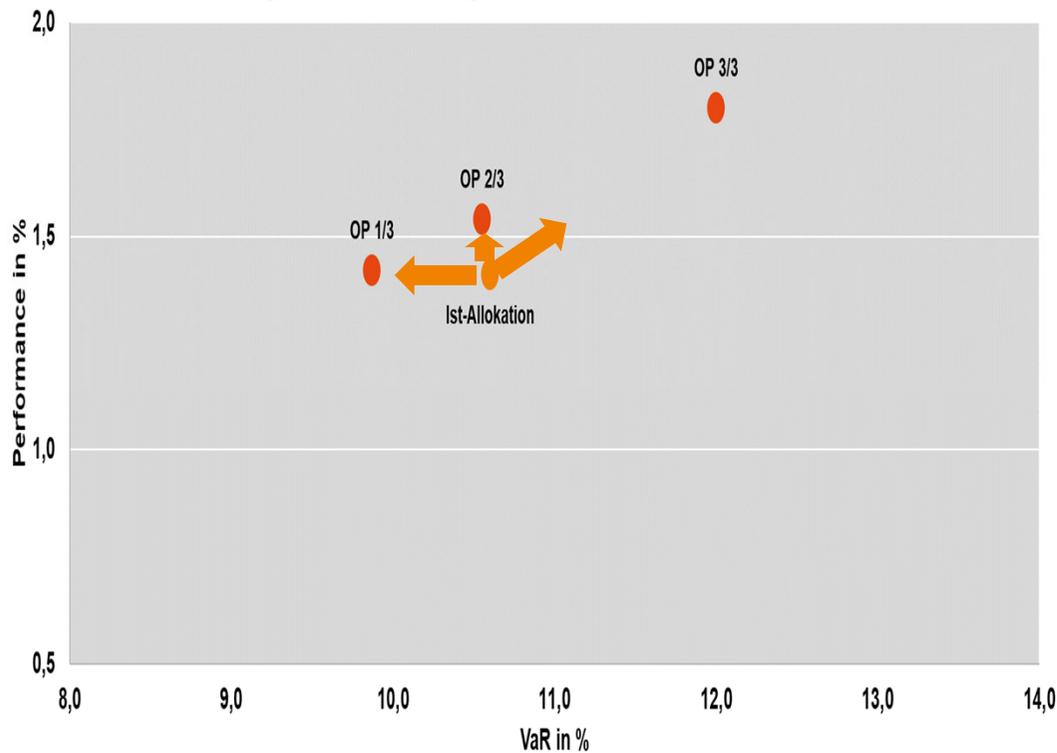
Zu berücksichtigende Faktoren



Welche Handlungsimpulse ergeben sich?

Mit Optimierung lässt sich Ertrag und/oder Risiko ändern

Optimierung der Vermögensallokation:



Auswirkungen der Optimierung auf Kennzahlen:

Zusammenfassung Optimierung			
Kennzahlen	IST	OP	Delta
Ertrag in %	1,41%	1,54%	0,13%
Ertrag in TEUR	2.257	2.465	208
Risiko integriert in %	10,60%	10,55%	-0,05%
Risiko integriert in TEUR	16.974	16.886	-88
Addiertes Risiko in TEUR	27.834	28.825	991
Basel-ZÄR in TEUR	-23.129	-21.844	1.285
Basel II-Koeffizient	-22,03%	-20,80%	1,22%
Gesamtbankhebel (Vermögen - Geldmarkt) / Vermögen	1,69	1,64	-0,05