

INHALTSVERZEICHNIS

ABBILDUNGSVERZEICHNIS	VII
TABELLENVERZEICHNIS	IX
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	XI
SYMBOLVERZEICHNIS	XV
1 EINLEITUNG	1
1.1 PROBLEMSTELLUNG	1
1.2 AUFBAU DER ARBEIT.....	4
2 LEISTUNGSERSTELLUNG IN DER LEBENSVERSICHERUNG	7
2.1 RISIKOTHEORETISCHE BETRACHTUNG DES VERSICHERUNGSBETRIEBS.....	7
2.2 LEISTUNGSMERKMALE DES PRODUKTES LEBENSVERSICHERUNG	19
2.2.1 <i>Biometrisches Leistungsprofil</i>	19
2.2.2 <i>Investitionsleistungsprofil</i>	20
2.2.2.1 Garantieleistungen.....	20
2.2.2.2 Überschussbeteiligung	23
2.2.2.2.1 Ursachen, Quellen und Bedeutung der Überschussbeteiligung	23
2.2.2.2.2 Abrechnung der Überschüsse.....	32
2.2.2.2.3 Zuteilung der Überschüsse	35
2.2.3 <i>Sonstige Leistungsmerkmale</i>	39
3 AUFSICHTSRECHTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN FÜR DIE KAPITALANLAGEPOLITIK VON LEBENSVERSICHERUNGSUNTERNEHMEN ..	41
3.1 GESETZLICHE REGULIERUNG	41
3.2 ZUGELASSENE ANLAGEN.....	45
3.3 KAPITALANLAGEGRUNDSÄTZE.....	46
3.3.1 <i>Anlagegrundsätze als Zielsetzung der Kapitalanlagepolitik</i>	46
3.3.2 <i>Sicherheit</i>	47
3.3.3 <i>Rentabilität</i>	48
3.3.4 <i>Liquidität</i>	49
3.3.5 <i>Mischung, Streuung und Kongruenz</i>	50

3.4 GESETZLICHE VORSCHRIFTEN FÜR DAS ANLAGEMANAGEMENT UND INTERNE KONTROLLVERFAHREN	54
4 HANDELSRECHTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN DER KAPITALANLAGEN VON LEBENSVERSICHERUNGSUNTERNEHMEN	59
4.1 SYSTEM DER HANDELSRECHTLICHEN GESETZGEBUNG IM BEREICH DER KAPITALANLAGEN	59
4.2 GRUNDSÄTZE DER ERST- UND FOLGEBEWERTUNG VON KAPITALANLAGEN ..	61
4.2.1 <i>Kapitalanlagen des Anlagevermögens: Ausweis und erstmalige Bewertung</i>	61
4.2.2 <i>Kapitalanlagen des Umlaufvermögens: Ausweis und erstmalige Bewertung</i>	69
4.2.3 <i>Folgebewertung der Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen</i>	72
4.2.3.1 Kapitalanlagen des Anlagevermögens	72
4.2.3.2 Kapitalanlagen des Umlaufvermögens	72
4.3 BEWERTUNG VON WERTPAPIEREN NACH DER EINFÜHRUNG DES VERSKAPAG	75
4.3.1 <i>Hintergrund der Gesetznovelle</i>	75
4.3.2 <i>Zentrale Begriffsklärungen</i>	79
4.3.2.1 Begriff der voraussichtlich dauernden Wertminderung....	79
4.3.2.2 Zugehörigkeit zum Umlaufvermögen: Eine historische Analyse	82
4.3.2.2.1 Überlegungen auf Grundlage des AktG 1937 und des AktG 1965	82
4.3.2.2.2 Überlegungen auf Grundlage des HGB 1986	95
4.3.2.2.3 Wechsel der Vermögensart	97
4.3.3 <i>Zwischenfazit</i>	100
5 DER EINFLUSS DER RECHNUNGSLEGUNG UND DER REGULIERUNG AUF DAS LEISTUNGSPROFIL VOM VERSICHERUNGSBETRIEB – DARGESTELLT AM BEISPIEL DES VERSKAPAG.....	105
5.1 ANALYSE DER AUSWIRKUNG DES VERSKAPAG AUF DIE STABILISIERUNG UND GLÄTTUNG VON ÜBERSCHÜSSEN.....	105
5.1.1 <i>Grundlage der Analyse</i>	105
5.1.2 <i>Methodische Vorgehensweise und Stichprobe</i>	109
5.1.3 <i>Empirische Ergebnisse</i>	109
5.1.3.1 Deskriptive Statistik	109
5.1.3.2 Analyse der stabilisierenden Wirkung der Gesetzesnovelle	117
5.1.3.2.1 Vergleich zwischen Anwendern und Nichtanwendern.....	117

5.1.3.2.2	Vergleich zwischen Referenz- (1998-2000) und Testperiode (2001-2003).....	121
5.1.3.3	Analyse der glättenden Wirkung der Gesetzesnovelle ...	125
5.1.3.3.1	Methodische Vorbemerkungen.....	125
5.1.3.3.2	Vergleich zwischen Anwendern und Nichtanwendern.....	126
5.1.3.3.3	Vergleich zwischen Referenz- (1998-2000) und Testperiode (2001-2003).....	129
5.1.4	<i>Zwischenfazit</i>	132
5.2	ANALYSE DER AUSWIRKUNG DES VERSKAPAG AUF DIE HÖHE DER ÜBERSCHÜSSE.....	133
5.2.1	<i>Methodische Vorgehensweise und Stichprobe</i>	133
5.2.1.1	Datenerhebung und Stichprobe.....	133
5.2.1.2	Forschungsdesign.....	134
5.2.1.2.1	Problematik der Ermittlung geeigneter Referenzgrößen	134
5.2.1.2.2	Propensity Score Matching.....	137
5.2.1.2.3	Difference-in-Differences Schätzer	146
5.2.2	<i>Empirische Ergebnisse</i>	150
5.2.2.1	Analyse der Motivationsfaktoren.....	150
5.2.2.1.1	Die Rolle von Bilanzierungsvorschriften bei der Steuerung des Kapitalanlageergebnisses.....	150
5.2.2.1.2	Bedarf an Überschusssteuerung.....	155
5.2.2.1.3	Eigentumsstruktur.....	157
5.2.2.1.4	Einfluss alternativer Steuerungsinstrumente.....	170
5.2.2.1.5	Kontrollvariablen.....	173
5.2.2.1.6	Deskriptive Statistik und univariate Tests.....	173
5.2.2.1.7	Ergebnisse des Motivationsmodells.....	175
5.2.2.2	Ergebnisse des Propensity Score Matching.....	177
5.2.2.2.1	Spezifikationstests.....	177
5.2.2.2.2	Berechnung des ATT.....	191
5.2.2.3	Ergebnisse des Difference-in-Differences Schätzers.....	194
5.2.3	<i>Zwischenfazit</i>	195
6	SCHLUSSBETRACHTUNG	196
	ANHANG.....	200
	LITERATURVERZEICHNIS	219