

# Inhaltsverzeichnis

<b>Geleitwort</b> .....	<b>VII</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>XI</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>XV</b>
<b>Formelverzeichnis</b> .....	<b>XVII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>XIX</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>1</b>
1.1 Problemstellung .....	1
1.2 Gang der Untersuchung .....	3
<b>2 Theoretische Grundlagen des Kreditgeschäfts</b> .....	<b>5</b>
2.1 Bedeutung der Kreditinstitute und ihrer Funktionen .....	5
2.2 Bankbetriebliche Risiken .....	10
2.3 Grundlagen des Kreditgeschäfts: Informationsprobleme, Interessenkonflikte und Möglichkeiten zu deren Minderung .....	20
2.3.1 Die Neue Institutionenökonomik als Ausgangspunkt zur Entwicklung einer Banktheorie .....	20
2.3.2 Probleme aufgrund asymmetrischer Informationsverteilung.....	24
2.3.2.1 Adverse Selection .....	24
2.3.2.2 Moral Hazard .....	26
2.3.2.3 Costly State Verification .....	28
2.3.3 Einzelgeschäftsbezogene Maßnahmen zur Verringerung von Interessenkonflikten .....	29
2.3.3.1 Kreditvolumensteuerung .....	29
2.3.3.1.1 Typ-I-Rationierung .....	29
2.3.3.1.2 Typ-II-Rationierung .....	30
2.3.3.1.3 Ergebnis beider Kreditrationierungsmodelle .....	31
2.3.3.2 Bonitätsprüfung der Kreditnehmer .....	32
2.3.3.3 Zusatzvereinbarungen / Financial Covenants .....	37
2.3.3.4 Finanzintermediation als Delegated Monitoring.....	40
2.3.3.5 Zusammenfassung der einzelgeschäftsbezogenen Maßnahmen .....	41
2.3.4 Gesamtgeschäftsbezogene Maßnahmen zur Verringerung von Interessenkonflikten .....	42

2.3.4.1	Ursachenbezogene und wirkungsbezogene Strategien zur Begrenzung des Kreditrisikos auf Portfolioebene.....	42
2.3.4.2	Securitization .....	48
2.3.5	Kreditderivate.....	50
2.3.5.1	Einsatz von Derivaten auf Einzelgeschäftsebene.....	50
2.3.5.2	Einsatz von Derivaten auf Portfolioebene.....	57
2.4	Zusammenfassung.....	58
<b>3</b>	<b>Aufsicht und Regulierung von Banken und Ratingagenturen.....</b>	<b>60</b>
3.1	Einleitung .....	60
3.2	Grundlagen der Bankenaufsicht.....	61
3.2.1	Gründe für eine Regulierung von Finanzintermediären.....	61
3.2.1.1	Einleitung .....	61
3.2.1.2	Bank Run-Mechanik .....	62
3.2.1.3	Exzessive Risikoübernahme und Plünderung (Looting).....	66
3.2.1.4	Repräsentationshypothese .....	69
3.2.2	Instrumente der Bankenregulierung und Funktionen des Eigenkapitals....	78
3.2.2.1	Grundlegende Gestaltungsformen bankaufsichtlicher Normen .....	78
3.2.2.2	Selbstregulierung durch Marktkräfte .....	79
3.2.2.3	Protektive Maßnahmen .....	81
3.2.2.4	Präventive Maßnahmen.....	84
3.2.2.5	Eigenkapitalfunktionen aus Sicht der Bankenaufsicht.....	86
3.3	Bankenaufsicht in Deutschland.....	88
3.4	Der Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht .....	93
3.5	Erster Baseler Akkord von 1988 .....	95
3.5.1	Regelungen im Überblick .....	95
3.5.2	Beurteilung.....	96
3.6	Zweiter Baseler Akkord von 2004 .....	101
3.6.1	Ziele und Entwicklung .....	101
3.6.2	Aufbau des neuen Baseler Akkords .....	105
3.6.2.1	Die erste Säule – Mindestkapitalanforderungen .....	105
3.6.2.2	Die zweite Säule – Aufsichtliches Überprüfungsverfahren .....	108
3.6.2.3	Die dritte Säule – Marktdisziplin und Offenlegungspflichten .....	111
3.6.3	Beurteilung.....	113

---

3.7	Umsetzung der Baseler Empfehlungen in deutsches Recht.....	119
3.7.1	Juristische Grundlagen.....	119
3.7.2	Änderungen im Kreditwesengesetz – KWG.....	121
3.7.3	Solvabilitätsverordnung – SolvV.....	124
3.7.4	Großkredit- und Millionenkreditverordnung – GroMiKV.....	125
3.7.5	Liquiditätsverordnung – LiqV.....	126
3.7.6	Mindestanforderungen an das Risikomanagement – MaRisk.....	127
3.8	Aufsicht und Regulierung von Ratingagenturen.....	134
3.9	Zusammenfassung und Ausblick.....	142
<b>4</b>	<b>Ratingformen nach Basel II.....</b>	<b>145</b>
4.1	Einführung.....	145
4.2	Grundlegende Anforderungen an Ratings.....	147
4.3	Ratingkriterien.....	150
4.3.1	Quantitative Ratingkriterien.....	150
4.3.2	Qualitative Ratingkriterien.....	152
4.4	Standardansatz – externe Ratings.....	154
4.4.1	Entstehungsgeschichte der Ratingagenturen.....	154
4.4.2	Ratingarten.....	156
4.4.2.1	Emissionsrating vs. Emittentenrating.....	156
4.4.2.2	Solicited Rating vs. Unsolicited Rating.....	157
4.4.2.3	Debt Rating vs. Equity Rating.....	158
4.4.2.4	Branchenrating und Länderrating.....	158
4.4.3	Gesetzliche Anforderungen an externe Ratingagenturen.....	159
4.4.4	Grundlagen der Ratings externer Agenturen.....	162
4.4.5	Eigenkapitalunterlegung beim Standardansatz.....	169
4.4.6	Kritische Betrachtung der Ratingagenturen.....	171
4.4.6.1	Geschäftsmodell und Transparenz der Verfahren.....	171
4.4.6.2	Haftung für Ratingurteile.....	174
4.4.6.3	Marktform.....	176
4.4.6.4	Kontrolle und Regulierung.....	181
4.4.6.5	Staatliche Ratingagentur als Alternative?.....	184
4.5	IRB-Ansatz – bankinterne Ratings.....	186
4.5.1	Grundlagen.....	186

---

4.5.2	Basisansatz – Foundation Approach .....	189
4.5.3	Fortgeschrittener Ansatz – Advanced Approach .....	190
4.5.4	Ratingkriterien interner Ratings .....	191
4.5.5	Zwischenfazit .....	194
4.6	Vergleich interner und externer Ratings und Fazit .....	194
<b>5</b>	<b>Modell eines zentralisierten bankinternen Ratings der Institutsgruppen .....</b>	<b>198</b>
5.1	Modellbeschreibung .....	198
5.2	Vorteile und Nachteile für Kreditinstitute .....	207
5.3	Vorteile und Nachteile für Kreditnehmer .....	210
5.4	Modellerweiterung auf europäische und internationale Ebene .....	212
5.5	Problem der Monopolisierungstendenz .....	213
5.6	Vorschlag zur praktischen Umsetzung – am Beispiel der Sparkassenorganisation .....	213
<b>6</b>	<b>Ausblick und aktuelle Entwicklungen .....</b>	<b>216</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>221</b>