

Dr. Wolfgang Pohl

Innovative Finanzinstrumente im gemeinsamen Europäischen Bankenmarkt

Europäisches und deutsches Bankenaufsichtsrecht



Nomos Verlagsgesellschaft
Baden-Baden

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis

<i>1. Abschnitt: Problemstellung</i>	11
§ 1 <i>Einleitung</i>	11
§ 2 <i>Der Gemeinsame Europäische Bankenmarkt</i>	12
I. Die Grundfreiheiten des EWG-Vertrages	12
1. Die Niederlassungsfreiheit (Art. 52 ff. EWGV)	12
2. Die Dienstleistungsfreiheit (Art. 59 ff. EWGV)	13
3. Die Kapitalverkehrsfreiheit (Art. 67 ff. EWGV)	14
4. Die Freiheit des Zahlungsverkehrs (Art. 106 EWGV)	15
II. Regelungen zur Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute	15
1. Erste Regelungen	16
2. Zweite Bankrechtskoordinierungsrichtlinie	17
a) Das Prinzip der gegenseitigen Anerkennung von Bankzulassungen	17
b) Das Prinzip der gegenseitigen Anerkennung von Bankdienstleistungen	18
c) Das Prinzip der Herkunftslandkontrolle	18
d) Das Reziprozitätsprinzip	18
§ 3 <i>Globalisierung der Finanzmärkte</i>	19
§ 4 <i>Bankauf sichtrechtliche Konsequenzen</i>	20
I. Globale Ebene	21
II. Europäische Ebene	21
§ 5 <i>Entwicklung innovativer Finanzinstrumente</i>	23

2. Abschnitt: Die Financial Innovations im Anwendungsbereich des europäischen Bankenaufsichtsrechts	25
§1 Zum Begriff der »Financial Innovations«	25
§ 2 Absicherungsfazilitäten	26
I. Wirtschaftlicher Sachverhalt	26
II. Rechts Charakter	27
III. Risikobetrachtung	29
§ 3 Swapvereinbarungen	30
I. Wirtschaftlicher Sachverhalt	30
1. Zinsswaps (Interest Rate Swaps)	30
2. Währungsswaps (Currency Swaps)	32
3. Kombinierte Zins- und Währungsswaps (Cross Currency Interest Rate Swaps)	33
II. Rechts Charakter	33
1. Zinsswaps	34
2. Währungsswaps	36
3. Kombinierte Zins- und Währungsswaps	37
III. Risikobetrachtung	37
1. Rechtliche Risiken	37
a) Differenzeinwand	39
aa) Zinsswap-Geschäfte	40
bb) Währungsswaps	43
b) Spieleinwand	44
aa) Zinsswap-Geschäfte	44
bb) Währungsswap	44
c) Termineinwand	45
aa) Zinsswap-Verträge	45
bb) Währungsswaps	46
2. Wirtschaftliche Risiken	46
a) Adressenausfallrisiko	47
aa) Zinsswap	47
bb) Währungsswap	48
b) Preisrisiken	48
§ 4 Termingeschäfte	49
I. Wirtschaftlicher Sachverhalt	49
1. Finanzterminkontrakte (Financial Futures)	49
a) Zinsterminkontrakte (Zins-Futures; Interest Rate Futures)	50

b) Währungsterminkontrakte (Währungs-Futures; Currency Futures)	51
2. Forward Rate Agreements	53
II. Rechtscharakter	55
1. Finanzterminkontrakte	55
2. Forward Rate Agreements	58
III. Risikobetrachtung	59
1. Rechtliche Risiken	59
a) Termineinwand	59
aa) Finanzterminkontrakte	60
bb) Forward Rate Agreements	64
b) Differenz- und Spieleinwand	64
aa) Finanzterminkontrakte	64
bb) Forward Rate Agreements	65
2. Wirtschaftliche Risiken	65
a) Adressenausfallrisiko	66
aa) Finanzterminkontrakte	66
bb) Forward Rate Agreements	67
b) Preisrisiken	67
aa) Finanzterminkontrakte	67
bb) Forward Rate Agreements	69
§ 5 <i>Optionsgeschäfte</i>	69
I. Wirtschaftlicher Sachverhalt	69
II. Rechtscharakter	71
III. Risikobetrachtung	73
1. Rechtliche Risiken	73
a) Termineinwand	73
b) Differenz- und Spieleinwand	74
2. Wirtschaftliche Risiken	74
a) Adressenausfallrisiko	74
b) Preisrisiken	75
<i>3. Abschnitt: Die Behandlung der Financial Innovations im euro- päischen Bankenaufsichtsrecht</i>	76
§1 <i>Notwendigkeit bankenaufsichtsrechtlicher Konsequenzen</i>	76
§2 <i>Gegenseitige Anerkennung von »Finanzprodukten«</i>	78
I. Europarechtliche Konvergenz der Regelung	78
II. Mögliche Beschränkungen der Angebotsfreiheit	81

§ 3	<i>Risikobegrenzung</i>	84
I.	Klassifizierung der Risiken	84
II.	Begrenzung des Adressenausfallrisikos	85
	1. Die Richtschnur: Der Vorschlag des »Cooke- Aus schuss es«	86
	2. Der »Solvabilitätskoeffizient« der EG-Solvenzricht- linie	89
	a) Eigenmittel: Der Zähler	89
	b) Risikogewichtete Aktiva und außerbilanzmäßige Geschäfte: Der Nenner	97
	c) Der Mindestsatz: 8 %	105
	3. Änderung des Grundsatzes I zu § 10 KWG	105
III.	Begrenzung der Preisrisiken	109
	1. Arbeiten des »Cooke-Ausschusses«	110
	2. Arbeiten auf EG-Ebene	113
	a) Der gewählte Ansatz	113
	b) EG-Kapitaladäquanrichtlinie	118
	aa) Definition des Eigenkapitals	120
	bb) Preisrisikobehaftete Geschäfte	120
	3. Änderung des Grundsatzes I a zu § 10 KWG	127
§4	<i>Ausweisungen in der Bankbilanz</i>	130
4. Abschnitt:	<i>Die Fortentwicklung der Finanzinnovationen</i>	133
§ 1	<i>Bestandsaufnahme</i>	133
§ 2	<i>Folgen für die Bankenaufsicht</i>	137
	Ausblick	141
	Literaturverzeichnis	143