

Das Schweizerische Bankgeschäft

**Das praktische Lehrbuch und
Nachschlagewerk**

6. Auflage

Herausgeber

Dr. Urs Emch

Dr. Hugo Renz

Dr. Reto Arpagaus

Mitautoren

Andreas Gasser

Dr. Georg Kramer

Markus R. Tödtli

Dr. Thomas Werlen

Schulthess § 2004

Inhaltsübersicht

| | |
|---|------|
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis | XLV |
| Literaturverzeichnis | LIII |
| Teil 1: Grundlagen | |
| I. Einleitung | 1 |
| II. Rechtlicher Rahmen der Tätigkeiten von Banken | 44 |
| III. Die Grundlagen der Geschäftsbeziehungen mit Banken | 172 |
| Teil 2: Das Aktivgeschäft | |
| I. Begriff | 233 |
| II. Der Bankkredit | 234 |
| III. Exportfinanzierung | 291 |
| IV. Handelsfinanzierungen (Trade-Finance) | 303 |
| V. Das Factoringgeschäft | 312 |
| VI. Das Leasinggeschäft | 314 |
| VII. Kreditsicherung | 317 |
| Teil 3: Das Passivgeschäft | |
| I. Begriff | 401 |
| II. Kundengelder (Kreditoren) auf Sicht und auf Zeit | 402 |
| III. Die Sicherung der Kundengelder | 410 |
| IV. Anleihen (der Banken) und Kassenobligationen | 417 |
| V. Pfandbriefgelder | 427 |
| VI. Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren und Bankenkreditoren | 434 |
| Teil 4: Private Banking | |
| I. Überblick über das Private Banking | 443 |
| II. Rechtliche Rahmenbedingungen, Risiken und Risikokontrolle | 453 |
| III. Dienstleistungen im Private Banking | 482 |
| IV. Unabhängige (externe) Vermögensverwalter (External Asset Managers, EAM) | 544 |
| V. Anlageinstrumente und Produkte | 557 |
| VI. Finanzanalyse | 574 |
| VII. Der Anlageprozess | 583 |

Teil 5: Investment Banking und Handel

| | | |
|-------|--|-----|
| I. | Kapitalmarkt und Kapitalmarktrecht | 599 |
| II. | Primärmarkt | 601 |
| III. | Sekundärmarkt | 645 |
| IV. | Derivatgeschäfte | 662 |
| V. | M&A Beratung der Investmentbanken | 699 |
| VI. | Devisengeschäft | 711 |
| VII. | Edelmetallgeschäft | 715 |
| VIII. | Geldmarkt | 719 |
| IX. | Repurchase Agreements und Securities Lending | 727 |

Teil 6: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel

| | | |
|------|---------------------|-----|
| I. | Begriffe, Bedeutung | 737 |
| II. | Präsenz-Zahlung | 739 |
| III. | Distanz-Zahlung | 746 |

Teil 7: Organisation und Rechnungswesen

| | | |
|-----|-----------------------------|-----|
| I. | Die Organisation der Bank | 759 |
| II. | Das Rechnungswesen der Bank | 781 |

Teil 8: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts

| | | |
|-----|----------------------------------|-----|
| I. | Risikomanagement | 865 |
| II. | Kontrolle, Revision und Aufsicht | 890 |

Teil 9: Bankensanierung und Bankenliquidation

| | | |
|------|--|-----|
| I. | Bisherige Regelung | 913 |
| II. | Einlegerschutz und Konkursprivileg | 916 |
| III. | Das neue Recht gemäss Revision Bankgesetz 2003 | 917 |
| IV. | Liquidation insolventer Banken / Bankenkonzurs | 922 |
| V. | Einlagensicherung | 924 |
| VI. | Änderungen der Verantwortlichkeitsbestimmungen | 926 |

| | | |
|--|----------------------|-----|
| | Stichwortverzeichnis | 927 |
|--|----------------------|-----|

Inhaltsverzeichnis

Teil 1: Grundlagen

| | | |
|----|---|----|
| I. | Einleitung | 1 |
| | A. Der Bank- und Finanzmarkt in der Schweiz | 1 |
| | B. Der Begriff der Bank | 2 |
| | 1. Der allgemeine Begriff der Bank | 2 |
| | 2. Der Begriff der Bank nach dem Bankgesetz | 3 |
| | 3. Die geschützten Bezeichnungen «Bank» und «Bankier» | 5 |
| | 4. Der Begriff des Effektenhändlers nach dem Börsengesetz | 6 |
| | 5. Der Begriff des Finanzintermediärs nach dem Geldwäschereigesetz | 7 |
| | C. Die Entwicklung und Bedeutung der Banken | 8 |
| | 1. Die Entwicklung der Banken | 8 |
| | a) Im Altertum | 8 |
| | b) Im Mittelalter und in der Renaissance | 8 |
| | c) In der Schweiz | 9 |
| | 2. Die volkswirtschaftliche Bedeutung des Bankensektors | 10 |
| | a) Volkswirtschaftliche Funktionen der Banken | 10 |
| | b) Der Bankensektor als Teil der Gesamtwirtschaft | 11 |
| | c) Volkswirtschaftliche Voraussetzungen für einen erfolgreichen Bankensektor | 12 |
| | D. Die Bankstrukturen | 13 |
| | 1. Die Kantonalbanken | 13 |
| | 2. Die Grossbanken | 16 |
| | 3. Die Regionalbanken | 17 |
| | 4. Die Raiffeisenbanken | 20 |
| | 5. Die übrigen Banken | 22 |
| | a) Handelsbanken | 22 |
| | b) Auf Börsen-, Effekten- und Vermögensverwaltungs- geschäfte spezialisierte Institute | 22 |
| | c) Institute für Kleinkredite, Abzahlungsgeschäfte und Konsumfinanzierung | 23 |
| | d) Andere Banken | 23 |
| | e) Ausländisch beherrschte Banken und Filialen ausländischer Banken in der Schweiz | 23 |
| | 6. Die Privatbankiers | 26 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| 7. Die Effektenhändler | 27 |
| a) Begriff und Regulierung | 27 |
| b) Die Verhaltensregeln | 29 |
| 8. Die Schweizer Banken in Zahlen | 31 |
| E. Die Schweizerische Nationalbank | 32 |
| 1. Entstehungsgeschichte | 32 |
| 2. Organisation | 33 |
| 3. Die Aufgaben | 34 |
| F. Die Schweizerische Bankiervereinigung und die Gemeinschaftswerke | 36 |
| 1. Swiss Banking / Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) | 36 |
| a) Gründung und Zweck | 36 |
| b) Selbstregulierungstätigkeit mit Richtlinien und Vereinbarungen | 37 |
| c) Der Bankenombudsman | 39 |
| d) Förderung des Finanzplatzes Schweiz | 39 |
| 2. Gemeinschaftswerke der Banken | 40 |
| a) SWXGruppe | 40 |
| b) SIS Swiss Financial Services Group (SFS) | 41 |
| c) Telekürs Group | 42 |
| d) Exkurs: Finanzinformationen von Telekürs Financial | 43 |
| II. Rechtlicher Rahmen der Tätigkeiten von Banken | 44 |
| A. Das private Bankrecht | 44 |
| 1. Zum Begriff des privaten Bankrechts | 44 |
| 2. Vertragsrecht | 45 |
| a) Obligationenrecht | 45 |
| b) Allgemeine Geschäftsbedingungen und Formularverträge | 46 |
| c) Usanzen | 48 |
| 3. Das Gesellschaftsrecht, insbesondere das Aktienrecht | 50 |
| B. Das öffentliche Bankrecht | 52 |
| 1. Das öffentliche Bankrecht als Teil des Finanzmarktrechts | 52 |
| 2. Bankengesetz (BankG) | 56 |
| a) Die Entstehung des schweizerischen Banken- gesetzes und seine verfassungsmässige Grundlage | 56 |
| b) Zweck des Bankengesetzes | 59 |
| c) Kerngehalt des Bankengesetzes | 60 |
| aa) Geltungsbereich | 61 |
| bb) Bewilligungsvoraussetzungen | 61 |

| | | |
|-----|---|----|
| cc) | Vorschriften über die Geschäftstätigkeit | 62 |
| dd) | Vorschriften über die Rechnungslegung | 62 |
| ee) | Revision | 63 |
| ff) | Bankenkommission | 64 |
| gg) | Bankeninsolvenzrecht | 64 |
| d) | Verordnung über die Banken und Sparkassen (BankV) | 64 |
| e) | Auslandbankenverordnung (ABV) | 65 |
| f) | Verordnungen des EJPD | 66 |
| 3. | Die Regulierung durch die Eidgenössische Bankenkommision (EBK) | 66 |
| a) | Verordnungen der EBK | 67 |
| b) | Rundschreiben der EBK (EBK-RS) | 67 |
| c) | Mitteilungen der EBK | 69 |
| d) | Jahresberichte und Bulletins der EBK | 70 |
| 4. | Bundesgesetz über die Anlagefonds (Anlagefondsgesetz, AFG) vom 18. März 1994 | 70 |
| a) | Entwicklung der Anlagefonds | 70 |
| b) | Vom AFG 1966 zum AFG 1994 | 71 |
| c) | Begriff des Anlagefonds | 72 |
| d) | Geltungsbereich des AFG 1994 | 73 |
| e) | Fondsleitung und Depotbank | 74 |
| f) | Arten von Anlagefonds und ihre Bedeutung | 75 |
| g) | Bewilligungspflicht für den Vertrieb von Anlagefondanteilen | 77 |
| h) | Vom Anlagefondsgesetz zum Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen | 77 |
| 5. | Weitere Finanzmarktaufsichtsgesetze | 80 |
| a) | Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 (Börsen- und Effektenhandelsgesetz, BEHG) | 80 |
| b) | Pfandbriefgesetz vom 25. Juni 1930 (PfG) | 82 |
| c) | Nationalbankgesetz vom 3. Oktober 2003 (NBG) | 83 |
| d) | Bundesgesetz über Glücksspiele und Spielbanken (Spielbankengesetz, SBG) vom 18. Dezember 1998 | 83 |
| e) | Bundesgesetz zur Bekämpfung der Geldwäscherei im Finanzsektor (Geldwäschereigesetz, GwG) vom 10. Oktober 1997 | 84 |
| 6. | Einfluss internationaler Organisationen auf das Bankenrecht der Schweiz | 84 |
| a) | Basler Ausschuss für Bankaufsicht | 85 |

| | |
|--|-----|
| b) Financial Stability Forum | 87 |
| c) IOSCO | 87 |
| d) Internationaler Währungsfonds (IWF/IMF) | 88 |
| 7. Der Einfluss der EU auf das Bankenrecht der Schweiz | 88 |
| a) Harmonisierung des Finanzmarktrechts in der EU | 88 |
| b) EU-Aktionsplan zur Finanzmarktintegration vom 11. Mai 1999 | 90 |
| c) Regulierung des Bankwesens in der EU | 92 |
| C. Die Selbstregulierung der Banken | 93 |
| 1. Allgemeines zur Selbstregulierung | 93 |
| 2. Das Regime der Konventionen im Rahmen der Schweizerischen Bankiervereinigung | 96 |
| 3. Die aktuelle Selbstregulierung im Rahmen der Bankiervereinigung | 97 |
| a) Vereinbarungen | 99 |
| aa) Vereinbarung über die Standesregeln zur Sorgfaltspflicht der Banken (VSB 2003) vom 2. Dezember 2002 | 100 |
| bb) Vereinbarung über den Einlegerschutz bei zwangsvollstreckungsrechtlicher Liquidation von Banken vom 1. Juli 1993 | 100 |
| b) Richtlinien | 100 |
| c) Empfehlungen | 102 |
| 4. Weitere Erlasse der Selbstregulierung mit Wirkung für die Banken | 102 |
| a) Selbstregulierung im Rahmen des Anlagefondsverbandes | 102 |
| b) Selbstregulierung im Börsengeschäft (S WX Swiss Exchange) | 102 |
| c) Selbstregulierung im Devisenhandel | 103 |
| D. Die Banken im Kampf gegen Geldwäsche, Korruption, organisiertes Verbrechen und Terrorismus | 103 |
| 1. Der Missbrauch des Finanzsystems durch Geldwäsche, Korruption, organisiertes Verbrechen und Terrorismus | 103 |
| a) Bekämpfung des Missbrauchs und ihre Grenzen | 103 |
| b) Bekämpfung der Geldwäsche | 104 |
| c) Bekämpfung der Korruption | 106 |
| d) Bekämpfung des Terrorismus | 108 |
| 2. Geldwäschereigesetz und ergänzende Verordnung derEBK | 110 |

| | | |
|-----|--|-----|
| a) | Bundesgesetz zur Bekämpfung der Geldwäscherei im Finanzsektor (Geldwäschereigesetz, GwG) vom 10. Oktober 1997 | 110 |
| b) | Verordnung der Eidgenössischen Bankenkommision vom 18. Dezember 2002 zur Verhinderung von Geldwäscherei (EBK Geldwäschereiverordnung, GwV-EBK) | 112 |
| aa) | Abgrenzung zur Selbstregulierung | 113 |
| bb) | Regeln über politisch exponierte Personen | 114 |
| cc) | Risikoorientierte Sorgfaltspflichten | 114 |
| dd) | Bekämpfung von Korruption und Terrorismus | 115 |
| 3. | Sorgfaltspflichtvereinbarung(VSB) | 116 |
| a) | Die erste Sorgfaltspflichtvereinbarung von 1977 und die seitherige Entwicklung | 116 |
| b) | Sorgfaltspflichtvereinbarung von 2003 (VSB 03) | 117 |
| 4. | Internationale Entwicklungen im Bereich der Bekämpfung von Geldwäsche, Korruption, organisiertem Verbrechen und Terrorismusfinanzierung im Finanzbereich | 120 |
| a) | Empfehlungen der Financial ActionTask Force on Money Laundering (FATF) | 120 |
| b) | Basler Ausschuss für Bankenaufsicht | 122 |
| c) | Vereinte Nationen (UNO) | 123 |
| d) | Europarat | 123 |
| e) | Europäische Union | 124 |
| f) | Wolfsberg Principles | 124 |
| E. | Das Bankkündengeheimnis | 125 |
| 1. | Begriff und gesetzlichen Grundlagen | 125 |
| 2. | Persönlicher und sachlicher Geltungsbereich | 127 |
| 3. | Rechtsfolgen bei Verletzungen des Bankkündengeheimnisses | 130 |
| a) | Privatrechtliche und verwaltungsrechtliche Folgen | 130 |
| b) | Strafrechtliche Folgen | 131 |
| 4. | Grenzen des Bankkündengeheimnisses | 132 |
| a) | Der Kunde als Herr über das Bankgeheimnis | 133 |
| b) | Auskunftspflicht gegenüber dem Bevollmächtigten | 134 |
| c) | Auskunftspflicht gegenüber den Erben | 134 |
| d) | Auskunftspflicht gegenüber dem Ehegatten | 136 |
| e) | Auskunftspflicht gegenüber Gerichten | 136 |
| f) | Auskunftspflicht bei Schuldbetreibung und Konkurs | 139 |
| g) | Auskunftspflicht in Steuerangelegenheiten | 140 |

| | |
|---|-----|
| F. Rechts- und Amtshilfe | 143 |
| 1. Einleitung und Abgrenzungen | 143 |
| 2. Rechtshilfe in Strafsachen | 145 |
| a) Rechtshilfe in Strafsachen und Zivilsachen | 145 |
| b) Interkantonale und internationale Rechtshilfe | 145 |
| c) Die Rechtshilfe nach dem Bundesgesetz über die internationale Rechtshilfe in Strafsachen (Rechtshilfegesetz, IRSG) | 147 |
| 3. Grundsätze der Rechtshilfe in Strafsachen | 148 |
| a) Prinzip des Gegenrechts | 148 |
| b) Prinzip der beidseitigen (doppelten) Strafbarkeit | 148 |
| c) Ausnahme bei politischen, militärischen oder fiskalischen Vergehen (Art. 3 IRSG) | 149 |
| d) Grundsatz «ne bis in idem» | 150 |
| e) Prinzip der Spezialität | 150 |
| f) Prinzip der langen Hand und der Vertraulichkeit | 150 |
| g) Prinzip der Verhältnismässigkeit | 151 |
| 4. Zum Rechtshilfeverfahren in der Schweiz | 151 |
| 5. Rechtsmittel im Rechtshilfeverfahren | 154 |
| 6. Multilaterale und bilaterale Rechtshilfeabkommen | 155 |
| a) Europäisches Rechtshilfeabkommen vom 20.04.1959 (EUeR) | 155 |
| b) Europäisches Übereinkommen über die Geldwäscherei | 156 |
| c) Bilaterale Rechtshilfeabkommen, insbesondere der Staatsvertrag mit den Vereinigten Staaten | 156 |
| 7. Amtshilfe | 158 |
| a) Amtshilfe im Rahmen der Bankenaufsicht | 159 |
| b) Amtshilfe im Rahmen der Aufsicht über die Börsen und den Effektenhandel | 161 |
| c) Amtshilfe im Rahmen der Aufsicht über die Anlagefonds | 162 |
| d) Amtshilfe im Bereich der Spielbankenaufsicht | 162 |
| e) Amtshilfebestimmung im Geldwäschereigesetz | 163 |
| 8. Prinzipien der Amtshilfe und Praxis des Bundesgerichts | 164 |
| a) Prinzip der Vertraulichkeit | 164 |
| b) Prinzip der Spezialität | 164 |
| c) Prinzip der langen Hand | 165 |
| d) Prinzip der doppelten Strafbarkeit | 165 |

| | | |
|------|--|-----|
| 9. | Rechtsmittel im Rahmen der Amtshilfe | 166 |
| 10. | Amts- und Rechtshilfe in Fiskalsachen | 168 |
| a) | Grundsatz des Ausschlusses der internationalen Rechts- und Amtshilfe bei Fiskalsachen | 168 |
| b) | Informationsklauseln in den DBA | 170 |
| III. | Die Grundlagen der Geschäftsbeziehungen mit Banken | 172 |
| A. | Das Konto | 172 |
| 1. | Funktion und Ausgestaltung des Bankkontos | 172 |
| a) | Begriff und Funktion des Kontos | 172 |
| b) | Gemeinschaftskonti | 174 |
| c) | Nummernkonti | 176 |
| 2. | Eröffnung eines Bankkontos | 177 |
| a) | Persönliche Voraussetzungen | 177 |
| b) | Abklärungspflichten der Bank | 180 |
| 3. | Vertragliche Regelung der Geschäftsbeziehung (Formularverträge der Bank) | 184 |
| a) | Kontoeröffnungsvertrag | 184 |
| b) | Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB) | 185 |
| c) | Depotreglement | 188 |
| d) | Ergänzende Vereinbarungen und Erklärungen | 189 |
| aa) | Korrespondenzweisung | 189 |
| bb) | Verwaltungsauftrag | 189 |
| cc) | Auftrag zur Anlage fiduziarischer Festgelder (Treuhandfestgelder) | 190 |
| dd) | Zustimmung zur Aufzeichnung von Telefon- gesprächen | 190 |
| ee) | Bestimmungen betreffend die Verwendung von bankeigenen Karten oder von EC-Karten | 191 |
| ff) | Bestimmungen betreffend das Telebanking | 191 |
| gg) | Broschüren betreffend Risikoaufklärung | 191 |
| hh) | Aufklärungsbroschüre zur Vermeidung nachrichtenloser Vermögenswerte | 191 |
| ii) | Vollmachtsformulare | 192 |
| jj) | Vollmacht zur Vertretung an General- versammlungen | 192 |
| kk) | Verpfändungsformulare | 192 |
| 4. | Nachrichtenlose Geschäftsverbindungen | 193 |

| | |
|--|-----|
| B. Das Depot | 197 |
| 1. Entwicklung des Depotgeschäfts | 197 |
| 2. Verschlussene und offene Depots | 200 |
| 3. Hinterlegungsort, Sammelverwahrung und Drittverwahrung | 200 |
| 4. Rechtliche Ausgestaltung des Depotvertrags (Depotreglement) | 203 |
| a) Allgemeine Bestimmungen | 204 |
| b) Besondere Bestimmungen für offene Depots | 206 |
| c) Besondere Bestimmungen für verschlossene Depots | 207 |
| d) Schlussbestimmungen | 207 |
| 5. Besondere Formen des Depots | 208 |
| a) Gesamthand- und Gemeinschaftsdepot | 208 |
| b) Nummerndepot | 209 |
| c) Vermögensverwaltungsdepot | 210 |
| C. Die Schrankfach-Miete (Banksafe) | 212 |
| D. Die Bankvollmacht | 216 |
| 1. Allgemeines | 216 |
| 2. Errichtung der Bankvollmacht | 218 |
| 3. Arten und Umfang der Bankvollmacht | 221 |
| a) Einzel-oder Kollektivvollmacht | 222 |
| b) Spezialvollmacht | 222 |
| c) Generalvollmacht | 223 |
| 4. Dauer und Erlöschen der Vollmacht | 224 |
| a) Widerruf einer Vollmacht | 224 |
| b) Gesetzliche Erlöschensgründe | 225 |
| c) Vollmachten «über den Tod hinaus» und «auf den Tod» des Vollmachtgebers (Postmortale Vollmachten) | 226 |

Teil 2: Das Aktivgeschäft

| | |
|---|-----|
| I. Begriff | 233 |
| II. Der Bankkredit | 234 |
| A. Grundlagen | 234 |
| 1. Die Begriffe «Kredit» und «Bankkredit» | 234 |
| a) Kredit | 234 |
| b) Bankkredit | 234 |
| 2. Der Bankkredit als betriebs- und volkswirtschaftliche Triebfeder | 235 |

| | |
|--|-----|
| 3. Kreditprüfung (Kreditfähigkeit und Kreditwürdigkeit) | 236 |
| 4. Kreditvertrag | 237 |
| 5. Krediteröffungsvertrag | 239 |
| 6. Kreditlimite (Kreditlinie) | 240 |
| 7. Marge | 241 |
| 8. Kreditüberwachung | 241 |
| 9. Risikoverteilung (Klumpenrisiken und Organkredite) | 242 |
| a) Meldepflicht für Klumpenrisiken | 243 |
| b) Obergrenzen für Klumpenrisiken | 243 |
| c) Organkredite | 244 |
| d) Erleichterungen und Verschärfungen | 244 |
| 10. Konsortialkredit und Unterbeteiligung | 244 |
| 11. Auslandskredite und Länderrisiken | 245 |
| 12. Finanzielle Krise und Konkurs des Kreditnehmers | 246 |
| 13. Schnittstellen zwischen Kredit- und Emissionsgeschäft | 246 |
| a) Asset Securitisation («Verbriefung» von Aktiven, insbesondere von Kreditforderungen) | 246 |
| b) Kredit - Derivate | 248 |
| c) Note Issuance Facilities (NIFs) und Revolving Underwriting Facilities (RUFs) | 249 |
| B. Mögliche Gliederungskriterien für Bankkredite | 249 |
| 1. Geldkredit - Verpflichtungskredit (Haftungskredit) | 249 |
| 2. Gedeckter - Ungedeckter Kredit | 250 |
| 3. Revolvierender - Einmaliger Kredit | 252 |
| 4. Realkredit - Personalkredit | 252 |
| 5. Kredit an die öffentliche Hand - Privatkredit (im weiteren Sinn) | 253 |
| 6. Kommerzieller Kredit - Privatkredit (im engeren Sinn) | 254 |
| 7. Produktiver -^Konsumtiver Kredit | 255 |
| 8. Betriebskredit-Anlagekredit (Investitionskredit) | 255 |
| 9. Inlandskredit - Auslandskredit | 257 |
| C. Kreditprodukte der Banken | 258 |
| 1. Kontokorrentkredit | 258 |
| 2. Darlehen (Fester Vorschuss, Festkredit) | 261 |
| 3. Der Blankokredit | 261 |
| a) Begriff und Wesen | 261 |
| b) Zweck | 262 |
| c) Die Kreditprüfung | 262 |
| d) Die Höhe des Blankokredits | 264 |
| e) Vertragliche Sicherungsinstrumente | 265 |

| | |
|---|-----|
| f) Venture Capital und Venture-Finanzierung (Private Equity-Finanzierung) | 265 |
| 4. Der Konsumkredit | 266 |
| a) Begriff | 266 |
| b) Das Konsumkreditgesetz (KKG) | 268 |
| aa) Anwendungsbereich | 268 |
| bb) Neuerungen des Konsumkreditgesetzes | 268 |
| 5. Zessionskredit (Kreditgewährung gegen Zession von Forderungen) | 269 |
| 6. Forfaitierung (Kredit durch Kauf von Forderungen) | 270 |
| 7. Lombardkredit (Kredit gegen Verpfandung von Wertpapieren) | 270 |
| 8. Kautionskredit (Kreditgewährung durch Eingehung von Eventualverbindlichkeiten gegenüber Dritten) | 271 |
| 9. Diskontkredit (Kreditgewährung durch Kauf diskontierter Wechsel) | 272 |
| a) Der wirtschaftliche Hintergrund des Diskontgeschäfts | 272 |
| b) Das Wechselportefeuille | 273 |
| c) Die diskontierbaren Wechselarten | 274 |
| 10. Akzeptkredit (Kreditgewährung durch Akzept von Wechseln) | 274 |
| 11. Rembourskredit (Kreditgewährung durch Akzept eines Wechsels gegen Aushändigung von Warenpapieren) | 276 |
| 12. Wechselpension (Kredit gegen Verpfandung von Wechseln) | 277 |
| D. Der Hypothekarkredit | 278 |
| 1. Begriff und Bedeutung des Hypothekargeschäfts | 278 |
| 2. Hypothekarzinssatz | 279 |
| 3. Hypothekarmodelle und-produkte | 280 |
| 4. Die Bewertung der Pfandobjekte | 282 |
| a) Der Realwert | 282 |
| b) Der Ertragswert | 283 |
| c) Der Verkehrswert | 284 |
| d) Bonität des Hypothekarschuldners | 285 |
| 5. Der Belehnungswert | 286 |
| 6. Die Amortisationspflicht | 287 |
| E. Der Baukredit | 287 |
| 1. Allgemeines | 287 |
| 2. Voraussetzungen und Höhe des Baukredits | 288 |
| 3. Die Abwicklung des Baukredits | 289 |

| | | |
|------|---|-----|
| III. | Exportfinanzierung | 291 |
| | A. Die verschiedenen Rollen der Bank | 291 |
| | B. Die mit dem Exportgeschäft verbundenen Risiken | 291 |
| | C. Kurzfristige Exportfinanzierung | 292 |
| | 1. Grundlagen | 292 |
| | 2. Die Dienstleistungen der Bank | 293 |
| | 3. Die Kreditgewährung der Bank | 293 |
| | 4. Das Export-Factoring | 294 |
| | 5. Die Nachfinanzierung von Akkreditiven | 294 |
| | D. Mittel- bis langfristige Exportfinanzierung | 295 |
| | 1. Grundlagen | 295 |
| | 2. Der (direkte) Bestellerkredit | 295 |
| | 3. Der (indirekte) Lieferantenkredit | 296 |
| | 4. Exportrisikogarantie des Bundes (ERG) | 297 |
| | a) Grundlagen | 297 |
| | b) Versicherbare Risiken | 297 |
| | c) Verfahren | 298 |
| | E. Personalsicherheiten (Bankgarantie und Bürgschaft) im Exportgeschäft | 299 |
| | 1. Anzahlungsgarantie (Advance päynient güarantee) | 299 |
| | 2. Erfüllungsgarantie (Performance bond) | 300 |
| | 3. Bietungsgarantie (Bid bond) | 300 |
| | F. Forfaitierung (im Rahmen der Exportfinanzierung) | 300 |
| | G. Exportleasing (Cross border leasing) | 301 |
| IV | Handelsfinanzierungen (Trade-Finance) | 303 |
| | A. (Dokumenten-)Akkreditive | 303 |
| | 1. Einleitung | 303 |
| | 2. Bestätigte und unbestätigte Akkreditive | 304 |
| | 3. Widerrufliche und unwiderrufliche Akkreditive | 305 |
| | 4. Der Grundsatz der formellen Strenge | 306 |
| | 5. Akkreditivarten | 307 |
| | a) Sichtakkreditiv | 307 |
| | b) Akzept-Akkreditiv | 307 |
| | c) «Deferred payment-Akkreditiv» (Akkreditiv mit aufgeschobener Zahlung) | 307 |
| | d) Übertragbares Akkreditiv | 308 |
| | e) Back-to-back Akkreditiv (Gegenakkreditiv) | 308 |
| | f) Revolvierendes Akkreditiv | 308 |
| | g) Stand-by Akkreditiv | 308 |
| | h) Red clause-Kredit | 309 |

| | | |
|------|--|-----|
| | B. Dokumentarinkasso | 309 |
| | C. Bolero | 311 |
| | D. Die Bankgarantie im internationalen Handelsgeschäft | 311 |
| V | Das Factoringgeschäft | 312 |
| | A. Grundlagen | 312 |
| | B. Übernahme des Delkredererisikos | 312 |
| | C. Bevorschussung der abgetretenen Forderungen | 313 |
| | D. Abgrenzungen | 313 |
| | E. Internationales Factoring | 313 |
| VI. | Das Leasinggeschäft | 314 |
| | A. Grundlagen | 314 |
| | B. Finanzierungsleasing | 314 |
| | C. Operatingleasing | 315 |
| | D. Hersteller-, Händler-oder Vertriebsleasing | 315 |
| | E. Sale-and-Lease-back-Geschäfte | 315 |
| VII. | Kreditsicherung | 317 |
| | A. Überblick und Einteilung der Sicherungsmittel | 317 |
| | 1. Allgemeines | 317 |
| | 2. Sicherheiten | 317 |
| | a) Realsicherheiten | 317 |
| | aa) Vollrechte | 317 |
| | bb) Pfandrechte | 318 |
| | b) Personalsicherheiten | 319 |
| | 3. Vertragliche Zusicherungen | 319 |
| | B. Realsicherheiten | 320 |
| | 1. Sicherungsübereignung | 320 |
| | a) Die Sicherungsübereignung von Grundstücken | 320 |
| | b) Die Sicherungsübereignung von Fährnis im Allgemeinen | 320 |
| | c) Die Sicherungsübereignung von Wertpapieren | 321 |
| | d) Die Sicherungsübereignung von Grundpfandtiteln insbesondere | 322 |
| | e) Sicherungsübereignung von Waren | 323 |
| | 2. Sicherungszession | 323 |
| | a) Begriff | 323 |
| | b) Vertragliche und gesetzliche Zessionsverbote | 324 |
| | c) Form und Notifikation der Zession | 325 |
| | d) Doppelzessionen | 326 |
| | e) Belehnungsgrenze und buchhalterische Erfassung | 326 |
| | f) Die Globalzession | 327 |

| | |
|--|-----|
| g) Unternehmerkredit | 329 |
| h) Zession (Abtretung) eines Eigentumsvorbehaltes | 330 |
| 3. Die Pfandrechte (beschränkte dingliche Rechte) im Allgemeinen | 333 |
| a) Bedeutung und Einordnung der Pfandrechte | 333 |
| b) Einteilung der Pfandrechte | 333 |
| c) Arten von Pfandrechten | 333 |
| aa) Besitz- und besitzlose Pfandrechte | 333 |
| bb) Einzelpfand- und Gesamtpfandrechte | 334 |
| cc) Generelles und Spezielles Pfandrecht | 334 |
| d) Auf Pfandrechte anwendbare Grundsätze und Prinzipien | 335 |
| aa) Akzessorietätsprinzip | 335 |
| bb) Spezialitätsprinzip | 335 |
| cc) Publizitätsprinzip | 336 |
| dd) Verfügungsmacht und Gutgläubensschutz | 336 |
| ee) Faustpfandprinzip | 337 |
| ff) Eintragungsprinzip | 337 |
| gg) Kausalitätsprinzip | 338 |
| hh) Weitere Prinzipien | 338 |
| e) Der Pfandvertrag und dessen Erfüllung | 338 |
| aa) Der Pfandvertrag (Verpflichtungsgeschäft) | 338 |
| bb) Erfüllung des Pfandvertrages (Verfügungsgeschäft) | 340 |
| f) Umfang der Pfandsicherung | 340 |
| g) Die Realisierung des Pfandrechts (Pfandverwertung) | 341 |
| aa) Die hoheitliche Verwertung im Rahmen der Betreibung auf Pfandverwertung | 341 |
| bb) Die Privatverwertung (freihändige Verwertung) | 342 |
| cc) Der Selbsteintritt der Bank | 343 |
| dd) Verzicht auf das «beneficium excussionis realis» | 344 |
| ee) Das Weiterverpfändungsrecht | 344 |
| 4. Grundpfandrechte | 345 |
| a) Bedeutung in der Bankpraxis | 345 |
| b) Das Gesamtpfand | 346 |
| c) Das Pfandrecht an der Zugehör | 347 |
| d) Das Pfandrecht an Miet- und Pachtzinsen | 348 |
| e) Das Nachrückungsrecht | 348 |
| f) Die rechtliche Ausgestaltung der Grundpfandrechte | 348 |
| aa) Die Grundpfandverschreibung | 349 |
| bb) Der Schuldbrief | 350 |

| | |
|--|-----|
| cc) Gült | 351 |
| dd) Die Hypothekarobligation auf den Inhaber | 352 |
| Fahrnispfandrechte | 352 |
| a) Überblick | 352 |
| b) Das Faustpfandrecht im Allgemeinen | 353 |
| c) Das Faustpfand an Wertpapieren | 354 |
| aa) Einleitung | 354 |
| bb) Das Faustpfand an Obligationen | 355 |
| cc) Das Faustpfand an Aktien und Partizipations- | |
| scheinen | 355 |
| dd) Das Faustpfand an Grundpfandtiteln | 356 |
| ee) Das Faustpfand an Sparheften | 357 |
| ff) Das Faustpfand an Anteilscheinen von Anlage- | |
| fonds | 357 |
| gg) Das Faustpfand an Wertpapieren | 357 |
| hh) Exkurs: Das Retentionsrecht der Banken an | |
| Wertpapieren des Kunden | 357 |
| d) Das Faustpfand an Waren | 358 |
| aa) Einleitung | 358 |
| bb) Das Faustpfand an Wertpapieren | 359 |
| cc) Einlagerung der zu verpfändenden Waren im | |
| Lagerhaus und Ausgabe eines Wertpapiers | |
| an die Bank | 360 |
| dd) Einlagerung der Waren in einem Lagerhaus im | |
| Namen der Bank | 360 |
| ee) Einlagerung der Waren beim Verpfänder oder | |
| bei Dritten und Übertragung des Raumgewahrsams | |
| an die Bank | 361 |
| ff) Die Verpfändung verfrachteter Waren während | |
| der Transportdauer | 361 |
| gg) Das Wertpfandversprechen | 362 |
| e) Der Pflichtlagerkredit | 363 |
| f) Das Pfandrecht an Forderungen und anderen Rechten | 364 |
| aa) Das Pfandrecht an Forderungen | 364 |
| bb) Das Pfandrecht an «anderen Rechten» | 367 |
| cc) Die Verpfändung von Wertrechten insbesondere | 368 |
| dd) Die Verpfändung von Miteigentumsanteilen an | |
| Wertpapieren in Sammelverwahrung | 368 |
| ee) Die Verpfändung von Lebensversicherungs- | |
| ansprüchen | 369 |

| | |
|--|-----|
| ff) Exkurs: Wohneigentumsförderung durch Verpfändung von Vorsorge- und Freizügigkeits- leistungen | 371 |
| g) Das besitzlose Pfandrecht an Fährnis (Fährnisverschreibung, Mobiliarhypothek) | 371 |
| aa) Allgemeines | 371 |
| bb) Die Viehverschreibung | 372 |
| cc) Die Schiffsverschreibung (Schiffshypothek) | 373 |
| dd) Die Luftfahrzeugverschreibung (Luftfahrzeughypothek) | 375 |
| C. Personalsicherheiten | 376 |
| 1. Einleitung | 376 |
| 2. Akzessorische und nicht akzessorische Personal- sicherheiten | 377 |
| 3. Abgrenzung zwischen den Personalsicherheiten | 377 |
| a) Abgrenzung zwischen Bürgschaft und Garantie | 377 |
| b) Abgrenzung zwischen Bürgschaft und Garantie einerseits sowie kumulativer Schuldübernahme andererseits | 379 |
| 4. Die Bürgschaft | 380 |
| a) Grundlagen | 380 |
| b) Bürgschaftsarten | 380 |
| aa) Die einfache Bürgschaft (Art. 495 OR) | 380 |
| bb) Die Solidarbürgschaft | 381 |
| cc) Die Mitbürgschaft | 381 |
| c) Formvorschriften für Bürgschaften | 381 |
| d) Weitere Bürgschaftsvorschriften | 382 |
| e) Befristete und unbefristete Bürgschaften | 383 |
| f) Exkurs: Bürgschaftsgenossenschaften | 384 |
| 5. Die Garantie | 386 |
| a) Begriff | 386 |
| b) Rollen der Bank im Garantiegeschäft | 386 |
| c) Charakteristika einer Garantie | 387 |
| d) Typen von Bankgarantien | 388 |
| e) Harmonisierungsbestrebungen | 389 |
| 6. Die kumulative Schuldübernahme | 389 |
| 7. Patronatserklärungen | 390 |
| D. Vertragliche Zusicherungen | 392 |
| 1. Negativklausel | 392 |
| 2. Pari Passu-Klausel | 394 |
| 3. Die Ausschliesslichkeitsklausel | 394 |

| | |
|--|-----|
| 4. Nachgangserklärung und Rangrücktritt | 395 |
| 5. Finanzielle Zusicherungen (Convenants i.e.S.) | 395 |
| 6. Verzugsklauseln (Default-Klauseln) | 396 |
| 7. Weitere vertragliche Zusicherungen | 397 |

Teil 3: Das Passivgeschäft

| | | |
|------|---|-----|
| I. | Begriff | 401 |
| II. | Kundengelder (Kreditoren) auf Sicht und auf Zeit | 402 |
| | A. Kundengelder auf Sicht | 403 |
| | B. Kreditoren auf Zeit/Festgelder | 404 |
| | C. Spar- oder Anlagegelder | 405 |
| | 1. Begriff und Umfang des Geschäfts mit Spar- und Anlagegeldern | 405 |
| | 2. Entgegennahme von Spar- und Anlagegeldern in Kontokorrent- oder Heftform | 406 |
| | 3. Amortisation und Entkräftung der Hefte | 408 |
| III. | Die Sicherung der Kundengelder | 410 |
| | A. Revision des Bankengesetzes vom 3. Oktober 2003 | 410 |
| | B. Konkursprivileg gemäss Art. 37b BankG (2003) | 411 |
| | C. Bevorzugung von Kleinsteinlagen | 413 |
| | D. Einlegerschutzvereinbarung der Bankiervereinigung | 413 |
| IV | Anleihen (der Banken) und Kassenobligationen | 417 |
| | A. Anlehensobligationen | 417 |
| | B. Wandelanleihen | 420 |
| | C. Optionsanleihen | 422 |
| | D. Kassenobligationen | 424 |
| V | Die Pfandbriefgelder | 427 |
| | A. Pfandbrief, Pfandbriefausgabe und Gewährung von Pfandbriefdarlehen | 427 |
| | B. Die beiden Pfandbriefzentraleri | 432 |
| VI. | Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren und Bankenkreditoren | 434 |
| | A. Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren | 434 |
| | B. Bankenkreditoren auf Sicht | 434 |
| | C. Call-Geld und Overnight Money | 435 |
| | D. Bankenkreditoren auf Zeit/Termingelder | 436 |
| | E. Repo-Geschäft | 436 |
| | F. Lombardkredit der Schweizerischen Nationalbank | 439 |
| | G. Diskontkredit der Schweizerischen Nationalbank | 440 |

Teil 4: Private Banking

| | | |
|-----|--|-----|
| I. | Überblick über das Private Banking | 443 |
| | A. Definition und Abgrenzungen | 443 |
| | B. On- und Offshore Private Banking | 444 |
| | C. Das Private Banking der Schweizer Banken im Ausland | 445 |
| | D. Entwicklung des Private Banking in der Schweiz | 446 |
| | E. Die Marktteilnehmer im Private Banking | 447 |
| | 1. Die Banken | 447 |
| | 2. Finanzintermediäre ohne Bankenstatus | 447 |
| | 3. Allfinanz | 447 |
| | F. Messgrößen und Leistungsindikatoren im Private Banking | 449 |
| | 1. Das Kundenvermögen (Assets under Management, AuM) | 449 |
| | 2. Die Veränderung des Kundenvermögens | 450 |
| | 3. Rentabilitätskennzahlen und andere Leistungsindikatoren | 451 |
| II. | Rechtliche Rahmenbedingungen, Risiken und Risikokontrolle | 453 |
| | A. Privat- und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen | 453 |
| | B. Risiken im Private Banking | 455 |
| | 1. Risikoarten | 456 |
| | 2. Das Risiko des Anlegers | 456 |
| | a) Das Anlagerisiko | 456 |
| | aa) Markt- und Zinsrisiko (das Kursrisiko) | 456 |
| | bb) Kredit- und Gegenparteiisiko | 456 |
| | cc) Länder- und Transferrisiken | 457 |
| | dd) Marktliquiditätsrisiko | 457 |
| | b) Übrige Risiken des Anlegers | 458 |
| | 3. Risikobereitschaft und -fähigkeit des Anlegers | 458 |
| | 4. Risikoaufklärung des Kunden | 461 |
| | a) Grundsätze der Risikoaufklärung | 461 |
| | b) Risikoaufklärung für Execution-Kunden | 462 |
| | c) Risikoaufklärung bei Beratungskunden | 462 |
| | d) Risikoaufklärung bei Portfolio-Management-Mandaten | 464 |
| | e) Besondere Risikoaufklärung bei sog. «Leverage-Krediten» | 464 |
| | 5. Haftung aus Anlageberatung und Portfolio-Management | 464 |
| | a) Allgemeine Haftungsgrundsätze | 464 |
| | b) Haftung aus Portfolio-Management | 468 |
| | c) Haftung aus mangelnder Performance? | 468 |
| | d) Haftung aus Anlageberatung | 469 |
| | e) Schadensregelung in der Praxis | 470 |

| | | |
|------|---|-----|
| C. | Voraussetzungen der sorgfältigen Anlageberatung und des sorgfältigen Portfolio-Managements | 470 |
| 1. | Rechtsgrundlagen | 470 |
| 2. | Qualifikation der Mitarbeiter | 471 |
| 3. | Bankinterne anlagepolitische Grundsätze | 472 |
| 4. | Formulierte Anlagepolitik, bzw. -Strategien | 473 |
| 5. | Weisungswesen | 474 |
| 6. | Dokumentation der Kundenbeziehung | 475 |
| a) | Das Kunden-/Beraterdossier | 475 |
| b) | Gesprächsnotizen, «Tagebuch» | 476 |
| c) | Zweck des Kunden-/Beraterdossiers | 476 |
| 7. | Informations- und Kommunikationstechnologie | 477 |
| 8. | Angemessene Organisation | 478 |
| 9. | Risikokontroll-System | 479 |
| a) | Grundsätze der Internen Kontrolle im Private Banking | 479 |
| aa) | Führungskontrolle | 479 |
| bb) | Prozessintegrierte Ablaufkontrollen | 479 |
| cc) | Zentrale Kontrollen | 480 |
| b) | Spezielle Kontrollaktivitäten im Private Banking | 480 |
| III. | Dienstleistungen im Private Banking | 482 |
| A. | Das Depotgeschäft | 482 |
| B. | Das Portfolio-Management (die Vermögensverwaltung) | 482 |
| 1. | Definition des Portfolio-Managements | 482 |
| 2. | Der Vermögensverwaltungs-Auftrag (WA) | 483 |
| 3. | Das Entgelt für das Portfolio-Management | 485 |
| a) | Volumenabhängige PM-Gebühren | 485 |
| b) | Performanceabhängige PM-Gebühren | 486 |
| c) | Pauschale PM-Gebühren | 486 |
| 4. | Von der Kundenerwartung bis zur Mandatserteilung | 486 |
| a) | Knowyour Client (KYC) | 487 |
| b) | Abklärung der Risikofähigkeit und -bereitschaft des Kunden | 487 |
| c) | Festlegen der Basis-, bzw. Bewertungswährung | 487 |
| d) | Festlegen des Anlagehorizontes | 488 |
| e) | Kundenerwartungen, Anlageziele und -wünsche | 489 |
| f) | Restriktionen | 490 |
| g) | Das Anlegerprofil | 492 |
| h) | Aufklärung und erweiterte Informationen für den Kunden | 492 |

| | |
|--|-----|
| 5. Portfolio-Management-Strategien | 493 |
| a) Standardstrategien | 493 |
| aa) Strategie «Einkommen» | 493 |
| bb) Strategie «Einkommen und reale Kapitalerhaltung» | 493 |
| cc) Strategie «Ausgewogen» | 493 |
| dd) Strategie «Wachstum» | 493 |
| ee) Strategie «Aktien» | 494 |
| b) Portfolio-Management mit Anlagefonds | 494 |
| c) Spezialmandate | 495 |
| 6. Performance, Performancemessung und -reporting | 496 |
| a) Finanzwirtschaftliche Definition und Erklärung einiger Grundbegriffe | 496 |
| b) Performance-Messung | 498 |
| c) Performance-Analyse, Performance-Attribution | 499 |
| d) Performance-Vergleiche | 500 |
| e) Performance Reporting | 502 |
| f) Die Swiss Performance Presentation Standards (SPPS) | 503 |
| 7. Zentrales vs. dezentrales Portfolio-Management | 504 |
| C. Der Anlage- oder Wiederanlageauftrag | 506 |
| 1. Voraussetzungen und Vorbereitungsschritte | 506 |
| 2. Inhaltliche und rechtliche Abgrenzung zum PM-Mandat (WA) | 506 |
| 3. Das Entgelt für Anlage-/Wiederanlageaufträge | 509 |
| D. Die Anlageberatung | 509 |
| 1. Definition | 509 |
| 2. Der Beratungsvertrag | 509 |
| 3. Das Entgelt für die Beratung | 511 |
| a) Anlageberatung als vermeintliche Gratisdienstleistung | 511 |
| b) Die Beratungsgebühr | 512 |
| 4. Der Beratungsprozess | 513 |
| 5. Umfang der Beratungsleistung | 514 |
| 6. Spezialberatungen | 515 |
| 7. Das «unechte» oder «verdeckte» Portfolio-Management (bei Beratungskunden) | 516 |
| E. Akzessorische Dienstleistungen für Privatkunden | 517 |
| 1. Die formellen Zusatzdienstleistungen | 518 |
| 2. Die informellen Dienstleistungen | 519 |
| F. Financial Planning, Wealth Management | 520 |

| | |
|---|-----|
| 1. Definitionen und Grundidee | 520 |
| 2. Die einzelnen Dienstleistungen des Financial Planning | 521 |
| a) Strategische Gesamtplanung | 521 |
| b) Steueroptimierung | 522 |
| c) Nachlassplanung und Willensvollstreckung | 522 |
| d) Vorsorgeberatung | 522 |
| e) Immobilien | 523 |
| f) Asset- und Liabilitymanagement | 523 |
| g) Anlagefragen | 523 |
| 3. Die Kunden des Financial Planning | 524 |
| 4. Zielsetzungen im Financial Planning für den Kunden | 525 |
| 5. Zielsetzungen im Financial Planning für die Bank | 525 |
| 6. Das Entgelt im Financial Planning | 525 |
| 7. Die Anbieter von Financial Planning | 526 |
| G. Family Office | 527 |
| 1. Definition | 527 |
| 2. Dienstleistungen eines Family Office | 528 |
| 3. Aufbau und Funktion eines Family Office | 529 |
| a) Grosse vs. kleine Family Offices | 529 |
| b) Familieninterne vs. familienexterne Family Offices | 529 |
| 4. Das Entgelt für Family Office-Dienste | 530 |
| 5. Die Family Office-Kunden | 530 |
| 6. Die Family-Office-Anbieter | 531 |
| H. Dienstleistungen für Institutionelle Anleger | 531 |
| 1. Definition «Institutioneller Anleger» und Abgrenzung | 531 |
| 2. Institutionelle Beratung und institutionelles Asset Management | 532 |
| a) Beratung institutioneller Anleger | 532 |
| b) Asset Management | 533 |
| 3. Unterschiede zwischen privater und institutioneller Beratung und Portfolio-/Asset Management | 533 |
| a) Grosse der Portfolios | 533 |
| b) Trennung von Depotbank und Assetmanager | 534 |
| c) Mandatsvergabe (beauty contests) | 534 |
| d) Kostensensibilität | 534 |
| e) Art der Portfolios / Vielfalt der Strategien | 535 |
| f) Verschiedene Berater/Manager für die verschiedenen Stadien des Anlageprozesses | 535 |
| g) Beratung vs. Verkauf | 536 |
| h) Unterschiedliche Gesprächspartner des Bankberaters | 536 |
| i) Risikoaufklärung der Bank | 536 |

1

| | |
|---|-----|
| j) Absolute vs. relative Performance | 537 |
| k) Reporting | 537 |
| 4. Institutionalisierung des Private Bankings | 537 |
| 5. Besondere Dienstleistungen für Institutionelle Anleger | 538 |
| a) Anlagen gemäss BVG | 538 |
| b) Anlagestiftungen | 542 |
| c) Global Custody | 542 |
| d) Securities Lending & Borrowing | 543 |
| e) Cash-Management | 543 |

| | | |
|----|---|-----|
| IV | Unabhängige (externe) Vermögensverwalter (External Asset Managers, EAM) | 544 |
| | A. Begriff | 544 |
| | 1. Die Regulierung der EAM | 544 |
| | 2. Die Bedeutung der EAM im Markt | 546 |
| | 3. Wesensmerkmale des EAM-Geschäftes | 547 |
| | B. Die vertraglichen Regelungen | 548 |
| | 1. Verträge zwischen Kunde und EAM | 548 |
| | 2. Verträge zwischen Kunde und Bank | 548 |
| | 3. Verträge zwischen Bank und EAM | 549 |
| | C. Die Dienstleistungen | 550 |
| | 1. Dienstleistungen des EAM für den Kunden | 550 |
| | 2. Dienstleistungen der Bank für den EAM | 551 |
| | a) Das Dienstleistungsangebot | 551 |
| | b) E-Desk | 551 |
| | 3. Dienstleistungen der Bank für den Kunden | 552 |
| | D. Das Entgelt für den EAM | 553 |
| | 1. Ertragsquellen des EAM | 553 |
| | 2. Die Pflicht zur Transparenz gegenüber dem Kunden | 554 |
| | E. Haftungsfragen im Geschäft mit EAM | 555 |
| | 1. Haftung aus Vertrag EAM / Kunde | 555 |
| | 2. Haftung aus Vertrag Bank / Kunde | 555 |
| | 3. Haftung aus Vertrag EAM / Bank | 556 |

v

| | | |
|--|---|-----|
| | Anlageinstrumente und Produkte | 557 |
| | A. Herkömmliche Anlageinstrumente | 557 |
| | B. Neuere Anlageinstrumente und Anlagen mit erhöhtem Risiko | 557 |
| | 1. Derivative Instrumente | 557 |
| | a) Optionen | 558 |
| | aa) Definition | 558 |
| | bb) Optionsgeschäfte | 560 |

B

•

| | |
|---|-----|
| b) Financial Futures | 561 |
| 2. Synthetische Produkte (Basket- und Indexzertifikate) | 561 |
| a) Baskets oder Basket-Zertifikate | 562 |
| b) Indexzertifikate | 562 |
| c) Dynamische Zertifikate | 562 |
| d) Andere Zertifikate | 563 |
| C. Strukturierte (hybride) Produkte | 563 |
| 1. Produkte mit Kapitalgarantie | 563 |
| 2. Produkte ohne Kapitalgarantie (Ertragsoptimierung, oder -maximierung) | 565 |
| D. «Non traditional»- und «Absolute Return»-Produkte | 565 |
| 1. Nicht-traditionelle, alternative Anlagen (alternative Investments, AI) | 565 |
| 2. Absolute Return-Anlagen | 566 |
| 3. Die wichtigsten non-traditional Produkte | 566 |
| a) High-Yield Bonds und Emerging Markets | 566 |
| b) Securitized Products | 566 |
| c) Immobilien | 567 |
| d) Hedge Funds | 567 |
| e) Private Equity (PE) | 569 |
| f) Commodities | 571 |
| g) Kunstgegenstände u.a. | 571 |
| E. Fremdwährungen als Anlagekategorie | 571 |
| VI. Finanzanalyse | 574 |
| A. Informationsquellen- und beschaffung für den Anlageentscheid | 574 |
| B. Die Finanzanalyse (Research) | 575 |
| 1. Ziele und Aufgaben des Research | 575 |
| 2. Die Unabhängigkeit der Finanzanalyse | 576 |
| 3. Die fundamentale Analyse | 578 |
| a) Definition | 578 |
| b) Aktienanalyse | 578 |
| c) Bondanalyse | 578 |
| 4. Die technische Analyse | 579 |
| 5. Quantitative Analyse | 580 |
| 6. Behavioral Finance | 581 |
| 7. Der «richtige» Methodenmix | 582 |
| VII. Der Anlageprozess | 583 |
| A. Anlagepolitik | 583 |
| B. Anlagestrategie, insbesondere strategische Asset Allocation | 583 |

| | |
|---|-----|
| 1. Die Asset Allocation | 583 |
| 2. Die strategische Asset Allocation | 584 |
| 3. Anlagen mit konstanter Asset Allocation | 585 |
| C. Die taktische Asset Allocation und andere taktische Entscheidungen | 586 |
| 1. Die taktische Asset Allocation | 586 |
| 2. Portfolio-Optimierung | 587 |
| 3. 90/10-Strategie | 588 |
| 4. Branchenselektion und Duration | 589 |
| 5. Die Titelselektion | 589 |
| a) Wahl der Anlageinstrumente | 589 |
| b) Einzelanlagen vs. Anlagefonds | 590 |
| c) Aktives vs. passives Management | 591 |
| d) Top Down- vs. Bottom-Up-Strategien | 592 |
| 6. Die Währungsallokation, bzw. das Management der Währungen | 593 |
| 7. Das Markt-Timing | 593 |
| a) Timing generell | 593 |
| b) Buy-and-Hold-Strategie | 594 |
| c) Stopp-Loss-Limiten | 594 |
| d) Put-/Call-Strategie | 595 |

Teil 5: Investment Banking und Handel

| | | |
|-----|--|-----|
| I. | Kapitalmarkt und Kapitalmarktrecht | 599 |
| II. | Primärmarkt | 601 |
| | A. Grundlagen der Emission von Effekten | 601 |
| | 1. Beteiligte an einer Emission | 601 |
| | a) Emittent | 601 |
| | b) Anleger | 602 |
| | c) Investmentbank («Underwriter») | 603 |
| | d) Emissionskonsortium | 604 |
| | e) Weitere Beteiligte | 605 |
| | 2. Effekten | 605 |
| | 3. Arten von Emissionen | 606 |
| | a) Selbstemission und Fremdemission | 606 |
| | b) Private und öffentliche Emission | 606 |
|] | c) Primärplatzierung und Sekundärplatzierung | 607 |
| | B. Formen von Emissionen | 608 |
| [. | 1. Überblick | 608 |
| | 2. Eigenkapitalbezogene Emissionen im Besonderen | 609 |

| | |
|--|-----|
| a) Aktien | 609 |
| b) Partizipationsscheine | 610 |
| c) Genussscheine | 610 |
| 3. Fremdkapitalbezogene Emissionen im Besonderen | 610 |
| a) Anleiheobligationen im Allgemeinen | 610 |
| b) Sonderformen von Anleiheobligationen | 611 |
| c) Sonderfall: Kassenobligationen | 612 |
| 4. Hybride Emissionsformen | 614 |
| a) Wandelanleihen | 614 |
| b) Pflichtwandelanleihen | 616 |
| c) Umtauschanleihen | 616 |
| d) Optionsanleihen | 617 |
| e) Andere Formen, insbesondere Trust Preferred Securities | 618 |
| C. Gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen einer Kapitalmarkttransaktion | 618 |
| 1. Fremdkapitalbezogene Emission | 618 |
| 2. Eigenkapitalbezogene Emission | 619 |
| a) Ordentliche Kapitalerhöhung | 619 |
| b) Genehmigte Kapitalerhöhung | 620 |
| 3. Hybridkapitalemission | 621 |
| D. Preisbildung im Kapitalmarkt insbesondere | 622 |
| 1. Festübernahme | 622 |
| 2. Bookbuilding | 623 |
| 3. Tendersverfahren (Auktion) | 624 |
| E. Dokumentation einer Emission | 625 |
| 1. Prospekt | 625 |
| 2. Übernahmevertrag (Underwriting Agreement) | 626 |
| 3. Syndikatsvertrag («Agreement among Underwriters») | 629 |
| 4. Anleihebedingungen (Terms and Conditions) | 630 |
| 5. Legal Opinions | 630 |
| 6. Comfort Letters | 631 |
| 7. Zeichnungsschein | 632 |
| F. Ablauf einer Emission (am Beispiel einer Emission von Aktien) | 632 |
| 1. Überblick | 632 |
| 2. Evaluation und Entwicklung | 632 |
| 3. Vorbereitung und Stfukturierung | 633 |
| 4. Marketing, Preisfindung und Zuteilung | 634 |
| 5. Handel, Stabilisierung und Aftermarket | 635 |

| | |
|--|-----|
| G. Typische Aufgabenverteilung unter den Beteiligten einer Kapitalmarkttransaktion | 636 |
| 1. Emittent («Issuer») | 636 |
| 2. Rechtsanwalt des Emittenten («Issuer's Counsel») | 637 |
| 3. Investmentbank («Underwriter») | 637 |
| 4. Rechtsanwalt der Investmentbank («Underwriter's Counsel») | 638 |
| 5. Wirtschaftsprüfer | 638 |
| H. Prospektpflicht, Prospektprüfung und Prospekthaftung | 638 |
| 1. Einleitung | 638 |
| 2. Prospektpflicht | 639 |
| 3. Prospektprüfung | 641 |
| 4. Prospekthaftung | 642 |
| III. Sekundärmarkt | 645 |
| A. Effektenhandel | 645 |
| 1. Begriff und Funktion der Börse | 645 |
| 2. Börsen in der Schweiz und im Ausland | 646 |
| a) SWX Gruppe, SWX Swiss Exchange und Kotierungsreglement | 646 |
| b) Ausländische Börsen | 647 |
| 3. Börsenindizes | 648 |
| 4. Kotierung an der Börse | 649 |
| a) Voraussetzungen für die Kotierung | 650 |
| b) Rechtsfolgen der Kotierung | 650 |
| 5. Corporate Governance | 652 |
| a) Regelungen im Schweizerischen Obligationenrecht | 653 |
| b) Kotierungsreglement und Corporate-Governance-RichtlinieSWX | 654 |
| c) Swiss Code of Best Practice | 655 |
| d) Weitere Vorschriften und Entwicklung | 655 |
| 6. Strafbestimmungen im Börsenwesen | 656 |
| 7. Börse und Spekulation | 657 |
| B. Abwicklung des Effektenhandels und Effektenverwahrung | 658 |
| 1. Settlement | 658 |
| 2. Sammelverwahrung, Effekten-Clearing | 658 |
| 3. Central securities depositories | 659 |
| 4. Swiss value chain | 660 |
| 5. Global Custody | 661 |

| | | |
|----|---|-----|
| IV | Derivatgeschäfte | 662 |
| | A. Derivate im Allgemeinen | 662 |
| | 1. Begriff und Bedeutung | 662 |
| | 2. Grundtypen | 662 |
| | a) Termingeschäfte | 662 |
| | b) Optionen | 663 |
| | c) Komplexere Derivatgeschäfte: Kombinationen von Termingeschäften und Optionen | 665 |
| | aa) Swaps | 665 |
| | bb) Forward Rate Agreements | 667 |
| | cc) Swaptions, Caps, Floors and Collars | 667 |
| | dd) Kreditderivate im Besonderen | 668 |
| | 3. An Derivatgeschäften beteiligte Parteien | 669 |
| | a) End-User | 669 |
| | b) Die professionellen Anbieter von Derivaten | 671 |
| | aa) Dealer | 671 |
| | bb) Börsen | 671 |
| | 4. Markt | 672 |
| | a) Organisierter Handel | 672 |
| | b) Ausserbörslicher Markt für Derivatgeschäfte (sog. Over-the-Counter [OTC] Markt) | 673 |
| | 5. Risiken von Derivaten | 673 |
| | a) Generelle mit Derivatgeschäften verbundene Risiken | 673 |
| | b) Speziell bei ausserbörslich eingegangenen Derivatgeschäften auftretende Risiken | 674 |
| | 6. Rechtliche Durchsetzbarkeit von Derivatgeschäften | 674 |
| | a) Ultra Vires | 674 |
| | b) Aufklärungspflichten einer Vertragspartei | 675 |
| | c) Spiel- und Wetteinrede? | 677 |
| | B. Besonderheiten von ausserbörslich abgeschlossenen Derivatgeschäften | 678 |
| | 1. Dokumentation von Derivatgeschäften | 678 |
| | a) Übersicht | 678 |
| | b) ISDA Master Agreement | 680 |
| | c) Produktspezifische Rahmenverträge | 681 |
| | d) Regionale und nationale Rahmenverträge | 682 |
| | 2. Netting | 683 |
| | a) Übersicht | 683 |
| | b) Close-out Netting im Besonderen | 684 |

| | | |
|-----|--|-----|
| 3. | Die Besicherung von ausserbörslich abgeschlossenen Derivatgeschäften | 686 |
| a) | Besonderheiten der Besicherung von Derivatgeschäften | 686 |
| b) | Methoden der Besicherung | 688 |
| c) | Dokumentation von Besicherungsverträgen | 689 |
| C. | Der Einsatz von Derivatinstrumenten aus praktischer Sicht am Beispiel von Optionen | 691 |
| 1. | Grundstrategien für den Erwerb von Optionen | 691 |
| a) | Der Kauf von Call-Optionen | 691 |
| b) | Der Kauf von Put-Optionen | 692 |
| c) | Der Verkauf von Call-Optionen und von Put-Optionen | 692 |
| d) | Der Long-Straddle | 692 |
| e) | Der Short-Straddle | 693 |
| f) | Der Short-Strangle | 693 |
| g) | Spreads | 693 |
| 2. | Grundstrategien für die Auflösung einer Optionsposition | 694 |
| a) | Das Glattstellen | 694 |
| b) | Das Ausüben | 695 |
| c) | Der Verfall | 695 |
| d) | Die Wahl zwischen den verschiedenen Ausübungsstrategien | 695 |
| D. | Warrants | 696 |
| 1. | Warrants im engeren Sinne | 696 |
| 2. | Stillhalteroptionen | 697 |
| V | M&A Beratung der Investmentbanken | 699 |
| A. | Einleitung | 699 |
| 1. | Gründe für die M&A Tätigkeit | 699 |
| 2. | Typische M&A Transaktionen | 700 |
| B. | Transaktionsformen im Überblick | 701 |
| 1. | Private Unternehmensübernahmen | 701 |
| a) | Die einzelnen Schritte des privaten Unternehmenskaufs | 701 |
| aa) | Vorbereitung | 701 |
| bb) | Due Diligence | 703 |
| cc) | Vertragsverhandlungen | 704 |
| dd) | Phase von der Unterzeichnung bis zum Vollzug des Vertrags | 705 |
| b) | Spezialfalle | 705 |
| aa) | Auktionsverfahren | 705 |

| | | |
|-------|--|-----|
| | bb) Leveraged Buy-out bzw. Management Buy-out | 706 |
| | 2. Öffentliche Unternehmensübernahmen | 707 |
| | a) Gesetzliche Grundlagen | 707 |
| | b) Eckpunkte von öffentlichen Übernahmeangeboten | 707 |
| | c) Beratung durch die Investmentbank | 708 |
| | 3. Fusionen und Joint Ventures | 709 |
| | a) Fusion | 709 |
| | b) Jointventures | 709 |
| | c) Ausblick: Fusionsgesetz | 710 |
| VI. | Devisengeschäft | 711 |
| | A. Bedeutung und Begriffe | 711 |
| | B. Kassa- und Termingeschäft | 712 |
| | 1. Bank/Kundengeschäft | 712 |
| | 2. Bank/Bankgeschäft | 712 |
| | 3. Devisenarbitrage | 712 |
| | 4. Optionen, Futures, Swaps | 713 |
| | C. Erfüllungsrisiko bei Devisentransaktionen | 713 |
| | D. Continuous linked settlement System (CLS) | 714 |
| | E. Handel mit Banknoten | 714 |
| VII. | Edelmetallgeschäft | 715 |
| | A. Bedeutung | 715 |
| | B. Edelmetallhandel | 715 |
| | 1. Allgemeines | 715 |
| | 2. Physischer und nicht physischer Handel | 716 |
| | 3. Handelsplätze | 717 |
| | C. Münzen und Medaillen | 717 |
| VIII. | Geldmarkt | 719 |
| | A. Abgrenzung, Begriff und Funktion | 719 |
| | B. Geldmarktanlagen, Geldmarktinstrumente | 720 |
| | C. Geldmarkt-Buchforderungen | 721 |
| | D. Geldmarkt(anlage)fonds | 723 |
| | E. Treuhandfestgelder | 724 |
| IX. | Repurchase Agreements und Securities Lending | 727 |
| | A. Repurchase Agreements | 727 |
| | 1. Begriff und Ausgestaltung | 727 |
| | 2. Funktion | 728 |
| | 3. Rechtliche Qualifikation | 728 |
| | 4. Markt und Marktteilnehmer | 729 |

| | |
|------------------------------|-----|
| 5. Collateral | 729 |
| 6. Netting und Konkurs | 730 |
| 7. Dokumentation | 730 |
| B. Securities Lending | 731 |
| 1. Begriff und Ausgestaltung | 731 |
| 2. Funktion | 732 |
| 3. Rechtliche Qualifikation | 732 |
| 4. Markt und Marktteilnehmer | 732 |
| 5. Collateral | 732 |
| 6. Netting | 733 |
| 7. Dokumentation | 733 |

Teil 6: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel

| | | |
|------|-----------------------------------|-----|
| I. | Begriffe, Bedeutung | 737 |
| II. | Präsenz-Zahlung | 739 |
| | A. Barzahlung | 739 |
| | B. Bargeldversorgung | 739 |
| | 1. Am Schalter | 739 |
| | 2. Am Geldausgabe-Automaten | 739 |
| | C. Check | 740 |
| | 1. Kundencheck und Bankcheck | 740 |
| | 2. Reisecheck | 741 |
| | D. Plastik-Geld | 742 |
| | 1. Wertkarte («pay before») | 742 |
| | 2. Debitkarte («pay now») | 743 |
| | 3. Kreditkarte («pay later») | 744 |
| III. | Distanz-Zahlung | 746 |
| | A. Allgemeines | 746 |
| | B. Schweizerfranken-Zahlung | 746 |
| | 1. Bargeld, Check und Kreditkarte | 746 |
| | 2. Überweisung | 747 |
| | 3. Swiss Interbank Clearing (SIC) | 747 |
| | 4. Record-Verarbeitung (DTA, LSV) | 749 |
| | 5. Postfinance (PF) | 750 |
| | C. Fremdwährungs-Zahlung | 751 |
| | 1. Check, Kreditkarte und DTA | 751 |
| | 2. Überweisung | 751 |
| | 3. euroSIC | 752 |
| | 4. IPI und IBAN | 753 |

| | |
|---|-----|
| D. Electronic Banking, Internet, EBPP | 753 |
| 1. Allgemeines | 753 |
| 2. Zahlen via Internet, E-Money | 754 |
| 3. Electronic bill presentment and payment (EBPP) | 754 |
| 4. Digitale Unterschrift | 755 |

Teil 7: Organisation und Rechnungswesen

| | | |
|-----|--|-----|
| I. | Die Organisation der Bank | 759 |
| | A. Einleitende Aspekte | 759 |
| | B. Die äussere Organisation oder die Rechtsform der Bank | 762 |
| | C. Die innere Organisation | 763 |
| | D. Die Betriebsorganisation | 765 |
| | 1. Die Aufbau-oder Strukturorganisation | 769 |
| | 2. Die Ablauf-oder Prozessorganisation | 772 |
| | 3. Qualitätsmanagement | 774 |
| | E. Outsourcing von Geschäftsbereichen | 776 |
| | F. Informatik (IT) und Back-Office (Operations) | 778 |
| II. | Das Rechnungswesen der Bank | 781 |
| | A. Einleitung | 781 |
| | B. Gesetzliche Grundlagen, Richtlinien der EBK und internationale Rechnungslegungsgrundsätze | 782 |
| | C. Die Publikation der Rechnungslegung | 785 |
| | D. Die ordnungsgemässe Rechnungslegung | 786 |
| | E. Die Bankbilanz | 788 |
| | 1. Allgemeines | 788 |
| | 2. Die Gliederung der Bankbilanz im Einzelabschluss | 789 |
| | 3. Die Bewertungsvorschriften im Einzelabschluss | 792 |
| | 4. Die Bildung und Auflösung von stillen Reserven und die Behandlung von freierwerdenden Wertberichtigungen und Rückstellungen | 798 |
| | F. Die Ausserbilanzgeschäfte | 800 |
| | 1. Allgemeines | 800 |
| | 2. Die Gliederung der Ausserbilanzgeschäfte | 800 |
| | G. Die Erfolgsrechnung | 801 |
| | 1. Allgemeines | 801 |
| | 2. Die Gliederung der Erfolgsrechnung im Einzelabschluss | 801 |
| | 3. Die Bildung und Auflösung von stillen Reserven in der Erfolgsrechnung | 805 |
| | H. Die Mittelflussrechnung | 805 |

| | |
|---|-----|
| 1. Allgemeines | 805 |
| 2. Die Gliederung der Mittelflussrechnung im Einzelabschluss | 806 |
| I. Der Anhang | 807 |
| J. Die Konzernrechnungslegung | 811 |
| 1. Allgemeines | 811 |
| 2. Die Konzernrechnungslegung von Banken | 813 |
| K. Das Eigenkapital der Bank | 816 |
| 1. Definition und Bedeutung des Eigenkapitals | 816 |
| 2. Das Gesellschaftskapital (Grundkapital) | 818 |
| a) Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion | 819 |
| b) Kapitalherabsetzung durch Vernichtung zurückgekaufter eigener Aktien | 820 |
| 3. Die offenen Reserven | 821 |
| 4. Die stillen Reserven | 822 |
| L. Das Eigenmittel-Deckungsverhältnis | 822 |
| 1. Einleitung | 822 |
| 2. Die anrechenbaren Eigenmittel | 824 |
| a) Das Kernkapital und die Abzüge vom Kernkapital | 825 |
| b) Das obere ergänzende Kapital | 826 |
| c) Das untere ergänzende Kapital | 827 |
| d) Das Zusatzkapital | 827 |
| e) Die Abzüge vom Total der eigenen Mittel | 828 |
| 3. Die erforderlichen Eigenmittel | 828 |
| a) Für Kreditrisiken | 828 |
| b) Für Marktrisiken | 831 |
| c) Die Abzüge von den erforderlichen Eigenmitteln | 833 |
| 4. Die Eigenmittel-Konsolidierung | 833 |
| M. Exkurs: Überblick Basel II | 834 |
| 1. Einleitung | 834 |
| 2. Ziele von Basel II | 835 |
| 3. Das Drei-Säulen-Konzept | 836 |
| a) Die erste Säule: Mindesteigenkapitalanforderungen | 836 |
| aa) Erfassung der Kreditrisiken | 838 |
| bb) Erfassung der Operationellen Risiken | 840 |
| b) Die zweite Säule: Aufsichtsrechtliches Überprüfungsverfahren | 841 |
| c) Die dritte Säule: Marktdisziplin | 842 |
| 4. Der vorgesehene Einführungsplan | 842 |
| N. Die Liquidität und das passivische Klumpenrisiko | 843 |

| | |
|--|-----|
| 1. Allgemeines | 843 |
| 2. Die goldene Bankregel | 844 |
| 3. Die Stufen der Liquidität | 846 |
| a) Die Kassenliquidität respektive Mindestreserven | 846 |
| b) Die Gesamtliquidität | 847 |
| 4. Das passive Klumpenrisiko | 848 |
| O. Das betriebliche Rechnungswesen der Bank | 849 |
| 1. Allgemeines | 849 |
| 2. Kosten- und Leistungsrechnung | 851 |
| 3. Ergebnisrechnung | 853 |
| P. Wichtige Kennzahlen der Bank | 855 |
| 1. Allgemeines | 855 |
| 2. Notwendige Bereinigungen | 856 |
| 3. Kennzahlenschema / Kennzahlen zur Erfolgsrechnung | 857 |
| 4. Kennzahlen zur Produktivität | 860 |
| 5. Kennzahlen zur Bilanz | 860 |
| 6. Kennzahlen zum eingegangenen Risiko | 861 |
| 7. Kennzahlen zum indifferenten Geschäft | 861 |
| 8. Investororientierte Kennzahlen | 861 |

Teil 8: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts

| | |
|--|-----|
| I. Risikomanagement | 865 |
| A. Risiken im Bankgeschäft | 865 |
| 1. Einleitung | 865 |
| 2. Das Risikoinventar | 869 |
| 3. Die Risikopolitik | 871 |
| 4. Die Organisation des Risikomanagements (Struktur) | 872 |
| 5. Der Risikomanagementprozess | 873 |
| 6. Die einzelnen Risikokategorien | 874 |
| 7. Die Kredit- und Ausfallrisiken | 877 |
| 8. Die Marktrisiken | 880 |
| 9. Die Zinsänderungsrisiken | 883 |
| 10. Die Abwicklungsrisiken (oder auch Erfüllungsrisiken) | 886 |
| 11. Die operationellen und rechtlichen Risiken | 887 |
| 12. Die Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken | 888 |
| 13. Die strategischen Risiken und Imagerisiken | 889 |
| II. Kontrolle, Revision und Aufsicht | 890 |
| A. Das Überwachungs- und Kontrollsystem | 890 |
| B. Der Verwaltungsrat | 891 |

| | |
|--|-----|
| C. Die Compliance | 893 |
| D. Die interne Kontrolle | 896 |
| E. Die interne Revision / Inspektorat | 896 |
| F. Die externe Revision durch die bankengesetzliche Revisionsstelle | 897 |
| G. Die Eidgenössische Bankenkommission (EBK) | 901 |
| H. Die Aufsicht über die Finanzintermediäre | 903 |
| I. Integrierte Finanzmarktaufsicht | 905 |
| J. Reform des Revisionswesens | 907 |

Teil 9: Bankensanierung und Bankenliquidation

| | | |
|-------------|--|-----|
| I. | Bisherige Regelung | 913 |
| | 1. Präventive Massnahmen der EBK | 913 |
| | 2. Der Beobachter | 913 |
| | 3. Schliessung der Bank und Bewilligungszug | 914 |
| | 4. Bankenstundung durch den Stundungsrichter | 914 |
| | 5. Nachlassstundung durch den Nachlassrichter | 915 |
| | 6. Liquidation | 915 |
| | 7. Bankenkonkurs | 915 |
| II. | Einlegerschutz und Konkursprivileg | 916 |
| | 1. Konkursprivileg für Spareinlagen | 916 |
| | 2. Die Einlegerschutzvereinbarung der Bankiervereinigung | 916 |
| III. | Das neue Recht gemäss Revision Bankgesetz 2003 | 918 |
| | 1. Grundzüge der Revision | 918 |
| | 2. Der Untersuchungsbeauftragte | 918 |
| | 3. Schutzmassnahmen | 919 |
| | 4. Das Sanierungsverfahren | 920 |
| IV | Liquidation insolventer Banken / Bankenkonkurs | 922 |
| V | Einlagensicherung | 924 |
| VI. | Änderungen der Verantwortlichkeitsbestimmungen | 926 |