

---

## Inhaltsübersicht

<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>XIX</b>
<b>Tabellenverzeichnis.....</b>	<b>XXI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XXIII</b>
<b>1. Einleitung .....</b>	<b>1</b>
1.1. Problemstellung.....	1
1.2. Zielsetzung der Arbeit .....	6
1.3. Gang der Untersuchung.....	8
<b>2. Grundlagen zu Bankenaufsicht und Eigenkapitalvorschriften .....</b>	<b>11</b>
2.1. Zur Sonderstellung von Banken in der Volkswirtschaft.....	11
2.2. Begründung und Zielsetzung bankenaufsichtlicher Maßnahmen .....	16
2.2.1. Zur ökonomischen Notwendigkeit bankenaufsichtlicher Maßnahmen.....	16
2.2.2. Ursachen von Marktversagen im Bankensektor .....	19
2.2.3. Funktionsschutz als Zielsetzung der Bankenaufsicht.....	30
2.3. Eigenkapitalvorschriften als Instrument der Bankenaufsicht .....	34
2.3.1. Bankenaufsichtliche Vorschriften .....	34
2.3.2. Konstruktionsschema der Eigenkapitalvorschriften .....	46
2.3.3. Entwicklung der Eigenkapitalvorschriften .....	47
2.3.4. Ökonomische Auswirkungen der Eigenkapitalvorschriften.....	53
2.4. Bankenaufsicht und Eigenkapitalvorschriften auf internationaler Ebene .....	58
2.4.1. Notwendigkeit der Internationalisierung der Bankenaufsicht ..	58
2.4.2. Empfehlungen des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht ..	69

2.4.3. Reform der Bankenaufsicht in Europa im Zuge der Finanzkrise .....	77
2.5. Zwischenfazit .....	85
<b>3. Zweckmäßige Ausgestaltung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals und das Verhältnis zu IFRS 9.....</b>	<b>87</b>
3.1. Zweckbezogenheit des Eigenkapitals.....	87
3.2. Prinzipien einer zweckmäßigen Ausgestaltung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitalbegriffs .....	93
3.2.1. Funktion des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals.....	93
3.2.2. Merkmale des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals.....	98
3.2.3. Komponenten des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals .....	113
3.2.4. Bewertung des (Netto-)Vermögens zur Ermittlung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals.....	129
3.3. Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	190
3.3.1. Zusammenhang von IFRS 9 und Eigenkapital in der Rechnungslegung.....	190
3.3.2. Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	191
3.3.3. Wertminderung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9 .....	200
3.3.4. Abbildung von Sicherungsbeziehungen .....	202
3.3.5. Fair value von Finanzinstrumenten nach IFRS 13 .....	207
3.4. Würdigung der Bewertungssystematik nach IFRS 9 unter bankenaufsichtlichen Aspekten.....	216
<b>4. Eigenmittelvorschriften nach CRR und der Einfluss von IFRS 9 .....</b>	<b>227</b>
4.1. Anwendungsbereich und Zielsetzung der Eigenmittelvorschriften nach CRR.....	227
4.2. Eigenmittel nach CRR.....	229
4.2.1. Eigenmittelklassen nach Art. 4 Nr. 71 CRR.....	229
4.2.2. Hartes Kernkapital .....	230

---

4.2.3. Zusätzliches Kernkapital.....	232
4.2.4. Ergänzungskapital.....	232
4.3. Eigenmittelanforderungen nach CRR .....	233
4.4. IFRS-Abschluss als Datenbasis für die Ermittlung der Eigenmittelanforderungen .....	237
4.5. IFRS 9 und die Ermittlung der Eigenmittel nach CRR.....	240
4.5.1. Zuordnung der IFRS-Eigenkapitalpositionen zu den Eigenmittelkomponenten nach CRR .....	240
4.5.2. Einfluss des IFRS 9 auf die Ermittlung der Eigenmittel nach CRR .....	242
4.5.3. Aufsichtsrechtliche Abzugspositionen nach Art. 36 CRR .....	274
4.5.4. Zwischenfazit.....	276
4.6. IFRS 9 und die Unterscheidung in Handels- und Anlagebuch .....	277
4.6.1. Abgrenzung des Handelsbuchs nach Art. 102 bis 106 CRR... ..	277
4.6.2. Bewertung der Handelsbuchpositionen nach IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Handelsbuch .....	281
4.6.3. Bewertung der Anlagebuchpositionen nach IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Anlagebuch.....	283
4.6.4. Zwischenfazit.....	287
4.7. IFRS 9 und die Ermittlung der Eigenmittelanforderungen .....	289
4.7.1. IFRS 9 und Eigenmittelanforderungen für Kreditrisiken .....	289
4.7.2. IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Markttrisiko.....	302
4.7.3. IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für Gegenparteirisiken .....	309
4.7.4. IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das operationelle Risiko .....	316
4.7.5. Zwischenfazit.....	320
<b>5. Thesenförmige Zusammenfassung .....</b>	<b>323</b>
<b>Anhang .....</b>	<b>333</b>

**Literaturverzeichnis .....335**

**Verzeichnis der Rechtsquellen .....391**

---

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>XIX</b>
<b>Tabellenverzeichnis.....</b>	<b>XXI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XXIII</b>
<b>1. Einleitung .....</b>	<b>1</b>
1.1. Problemstellung.....	1
1.2. Zielsetzung der Arbeit .....	6
1.3. Gang der Untersuchung.....	8
<b>2. Grundlagen zu Bankenaufsicht und Eigenkapitalvorschriften .....</b>	<b>11</b>
2.1. Zur Sonderstellung von Banken in der Volkswirtschaft .....	11
2.2. Begründung und Zielsetzung bankenaufsichtlicher Maßnahmen .....	16
2.2.1. Zur ökonomischen Notwendigkeit bankenaufsichtlicher Maßnahmen.....	16
2.2.2. Ursachen von Marktversagen im Bankensektor .....	19
2.2.2.1. Informationsasymmetrien zu Lasten der Bankeinleger .....	19
2.2.2.2. Negative externe Effekte .....	22
2.2.2.3. Systemisches Risiko im Bankensektor .....	25
2.2.3. Funktionsschutz als Zielsetzung der Bankenaufsicht.....	30
2.3. Eigenkapitalvorschriften als Instrument der Bankenaufsicht .....	34
2.3.1. Bankenaufsichtliche Vorschriften .....	34
2.3.1.1. Kategorisierung bankenaufsichtlicher Vorschriften .....	34
2.3.1.2. Protektive Maßnahmen zur Krisenbewältigung .....	36

2.3.1.3. Präventive Maßnahmen zur Krisenabwehr .....	42
2.3.2. Konstruktionsschema der Eigenkapitalvorschriften .....	46
2.3.3. Entwicklung der Eigenkapitalvorschriften .....	47
2.3.4. Ökonomische Auswirkungen der Eigenkapitalvorschriften .....	53
2.4. Bankenaufsicht und Eigenkapitalvorschriften auf internationaler Ebene .....	58
2.4.1. Notwendigkeit der Internationalisierung der Bankenaufsicht ..	58
2.4.1.1. Internationalisierung der Bankgeschäftstätigkeit .....	58
2.4.1.2. Die europäische Idee des Gemeinsamen Marktes .....	63
2.4.2. Empfehlungen des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht ..	69
2.4.2.1. Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht .....	69
2.4.2.2. Basel I .....	71
2.4.2.3. Basel II .....	72
2.4.2.4. Basel III als Reaktion auf die Finanzkrise von 2007/2008 .....	74
2.4.3. Reform der Bankenaufsicht in Europa im Zuge der Finanzkrise .....	77
2.4.3.1. CRD-IV-Paket .....	77
2.4.3.2. Komponenten der Bankenunion .....	80
2.5. Zwischenfazit .....	85
<b>3. Zweckmäßige Ausgestaltung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals und das Verhältnis zu IFRS 9 .....</b>	<b>87</b>
3.1. Zweckbezogenheit des Eigenkapitals .....	87
3.2. Prinzipien einer zweckmäßigen Ausgestaltung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitalbegriffs .....	93
3.2.1. Funktion des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals .....	93
3.2.1.1. Zur Ableitung eines zweckmäßigen bankenaufsichtlichen Eigenkapitalbegriffs .....	93

---

3.2.1.2. Verlustausgleichsfunktion versus Haftungsfunktion als originäre Funktion des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals .....	94
3.2.1.3. Risikobegrenzungsfunktion als derivative Funktion des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals .....	97
3.2.2. Merkmale des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals.....	98
3.2.2.1. Vorbemerkung .....	98
3.2.2.2. Teilnahme am laufenden Verlust.....	100
3.2.2.3. Teilnahme am Liquidationsverlust .....	105
3.2.2.4. Einzahlung und Verfügbarkeit .....	106
3.2.2.5. Dauerhaftigkeit der Kapitalüberlassung .....	110
3.2.2.6. Verzicht auf Vergütung in Verlustjahren .....	112
3.2.2.7. Zwischenfazit.....	112
3.2.3. Komponenten des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals .....	113
3.2.3.1. Potentielle Eigenkapitalinstrumente .....	113
3.2.3.2. Erfolgsgröße als zentrales Problem in der bankenaufsichtlichen Eigenkapitalkonzeption .....	116
3.2.3.2.1. Erfolgsbegriff im Sinne der Bankenaufsicht .....	116
3.2.3.2.2. Zur Diskussion über die Anerkennung stiller Reserven .....	119
3.2.4. Bewertung des (Netto-)Vermögens zur Ermittlung des bankenaufsichtlichen Eigenkapitals.....	129
3.2.4.1. Bankenaufsichtliche Anforderungen an die Bewertung unter dem Aspekt des Verlustausgleichs.....	129
3.2.4.1.1. Grundsatz der Unternehmensfortführung .....	129
3.2.4.1.2. Grundsatz der wirtschaftlichen Betrachtungsweise.....	130
3.2.4.1.3. Grundsatz der Objektivierung .....	130
3.2.4.2. Grundsatz der Einzelbewertung .....	133
3.2.4.3. Bewertungsrelevante Besonderheiten des Bankgeschäftes .....	137

3.2.4.3.1. Typische Vermögens- und Finanzierungsstruktur von Banken .....	137
3.2.4.3.2. Commercial banking .....	141
3.2.4.3.3. Investment banking .....	149
3.2.4.4. Das Anschaffungskostenmodell – Darstellung und Würdigung im Lichte bankenaufsichtlicher Aspekte .....	150
3.2.4.4.1. Merkmale des traditionellen Anschaffungskostenmodells .....	150
3.2.4.4.2. Problematik der Transaktionsorientierung bei Finanzinstrumenten .....	153
3.2.4.4.3. Unvollständige Abbildung der Geschäftstätigkeit von Banken.....	162
3.2.4.4.4. Notwendigkeit gesonderter Vorschriften zur Abbildung von Absicherungszusammenhängen .....	167
3.2.4.4.5. Zur Bedeutung imparitätischer Elemente .....	169
3.2.4.4.6. Zwischenfazit .....	178
3.2.4.5. Der full fair value approach – Darstellung und Würdigung im Lichte bankenaufsichtlicher Aspekte .....	179
3.2.4.5.1. Merkmale des full fair value approach...	179
3.2.4.5.2. Möglichkeiten der Marktorientierung bei Finanzinstrumenten .....	181
3.2.4.5.3. Abbildung der Geschäftstätigkeit von Banken.....	187
3.2.4.5.4. Verzicht auf gesonderte Vorschriften zur Abbildung von Sicherungszusammenhängen .....	188
3.2.4.5.5. Zwischenfazit .....	189
3.3. Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	190
3.3.1. Zusammenhang von IFRS 9 und Eigenkapital in der Rechnungslegung.....	190

3.3.2.	Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	191
3.3.2.1.	Anwendungsbereich und Definitionen.....	191
3.3.2.2.	Bewertungsmodell nach IFRS 9.....	193
3.3.2.3.	Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte.....	195
3.3.2.3.1.	Schuldinstrumente.....	195
3.3.2.3.2.	Eigenkapitalinstrumente und Derivate... ..	198
3.3.2.4.	Klassifizierung und Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten.....	199
3.3.3.	Wertminderung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9.....	200
3.3.4.	Abbildung von Sicherungsbeziehungen.....	202
3.3.5.	Fair value von Finanzinstrumenten nach IFRS 13.....	207
3.3.5.1.	Definition und Konzeption des fair value nach IFRS 13.....	207
3.3.5.2.	Bewertungsvorschriften und Fair-value- Hierarchie.....	211
3.3.5.3.	Besonderheiten der Fair-value-Bewertung von Verbindlichkeiten.....	213
3.4.	Würdigung der Bewertungssystematik nach IFRS 9 unter bankenaufsichtlichen Aspekten.....	216
<b>4.</b>	<b>Eigenmittelvorschriften nach CRR und der Einfluss von IFRS 9.....</b>	<b>227</b>
4.1.	Anwendungsbereich und Zielsetzung der Eigenmittelvorschriften nach CRR.....	227
4.2.	Eigenmittel nach CRR.....	229
4.2.1.	Eigenmittelklassen nach Art. 4 Nr. 71 CRR.....	229
4.2.2.	Hartes Kernkapital.....	230
4.2.3.	Zusätzliches Kernkapital.....	232
4.2.4.	Ergänzungskapital.....	232
4.3.	Eigenmittelanforderungen nach CRR.....	233

4.4. IFRS-Abschluss als Datenbasis für die Ermittlung der Eigenmittelanforderungen .....	237
4.5. IFRS 9 und die Ermittlung der Eigenmittel nach CRR.....	240
4.5.1. Zuordnung der IFRS-Eigenkapitalpositionen zu den Eigenmittelkomponenten nach CRR .....	240
4.5.2. Einfluss des IFRS 9 auf die Ermittlung der Eigenmittel nach CRR.....	242
4.5.2.1. Zusammenhang zwischen IFRS 9 und der Ermittlung der Eigenmittel .....	242
4.5.2.2. Korrekturposten nach Art. 33 CRR.....	245
4.5.2.2.1. Abzug der Neubewertungsrücklage aus cashflow hedges .....	245
4.5.2.2.2. Abzug bonitätsbedingter Wertänderungen eigener Verbindlichkeiten .....	246
4.5.2.2.3. Abzug bonitätsbedingter Wertänderungen eigener Derivateverbindlichkeiten .....	251
4.5.2.3. Zusätzliche Bewertungsanpassungen nach Art. 34 CRR.....	254
4.5.2.3.1. Anforderungen an eine vorsichtige Bewertung nach Art. 105 CRR und IFRS 13.....	254
4.5.2.3.2. Methodik zur Ermittlung zusätzlicher Bewertungsanpassungen .....	257
4.5.2.3.3. Einzelne Kategorien von Bewertungsanpassungen .....	260
4.5.2.4. Aus der Zeitwertbilanzierung resultierende nicht realisierte Gewinne und Verluste nach Art. 35 CRR .....	267
4.5.3. Aufsichtsrechtliche Abzugspositionen nach Art. 36 CRR .....	274
4.5.4. Zwischenfazit.....	276
4.6. IFRS 9 und die Unterscheidung in Handels- und Anlagebuch .....	277

---

4.6.1.	Abgrenzung des Handelsbuchs nach Art. 102 bis 106 CRR..	277
4.6.2.	Bewertung der Handelsbuchpositionen nach IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Handelsbuch .....	281
4.6.3.	Bewertung der Anlagebuchpositionen nach IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Anlagebuch .....	283
4.6.4.	Zwischenfazit.....	287
4.7.	IFRS 9 und die Ermittlung der Eigenmittelanforderungen .....	289
4.7.1.	IFRS 9 und Eigenmittelanforderungen für Kreditrisiken.....	289
4.7.1.1.	Kreditrisikopositionen im Überblick.....	289
4.7.1.2.	Bedeutung der Risikovorsorge nach IFRS 9 im Rahmen der Kreditrisikobemessung.....	293
4.7.1.2.1.	Bilanzielle Risikopositionen .....	293
4.7.1.2.2.	Außerbilanzielle Risikopositionen.....	298
4.7.1.2.3.	Derivative Risikopositionen.....	300
4.7.1.2.4.	Vorleistungsrisikopositionen.....	301
4.7.2.	IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Marktrisiko.....	302
4.7.2.1.	Marktrisiko im Überblick .....	302
4.7.2.2.	IFRS 9 und die Eigenmittelanforderung für das Positionsrisiko im Handelsbuch .....	303
4.7.2.3.	IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das Währungsrisiko .....	308
4.7.3.	IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für Gegenpartierisiken .....	309
4.7.3.1.	Gegenpartierisiken im Überblick .....	309
4.7.3.2.	Bemessungsgrundlage für das Gegenparteiausfallrisiko .....	311
4.7.3.3.	Bemessungsgrundlage für das Gegenparteibonitätsrisiko bei OTC-Derivaten.....	313
4.7.3.4.	Die Bedeutung der CVA nach IFRS 13 im Rahmen der Gegenpartierisikobemessung .....	315
4.7.4.	IFRS 9 und die Eigenmittelanforderungen für das operationelle Risiko .....	316
4.7.5.	Zwischenfazit.....	320

**5. Thesenförmige Zusammenfassung .....323**

**Anhang..... 333**

**Literaturverzeichnis .....335**

**Verzeichnis der Rechtsquellen ..... 391**