

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Übersichten	XV
<b>1 Problemstellung, Zielsetzung und Vorgehensweise</b>	<b>1</b>
<b>2 Zu institutionellen Umsetzungsformen von Allfinanzstrategien und zur typologischen Differenzierung von Allfinanzkonglomeraten</b>	<b>15</b>
21 Skizzierung grundlegender Änderungen der Wettbewerbsbedingungen auf Finanzdienstleistungsmärkten	15
22 Institutionelle Umsetzungsformen von Allfinanzstrategien im Finanziellen Sektor der Bundesrepublik Deutschland	22
23 Ausgewählte Beispiele institutioneller Umsetzungsformen von Allfinanzstrategien in den Ländern der Europäischen Gemeinschaft	37
24 Zur begrifflichen Abgrenzung und typologischen Differenzierung des Untersuchungsgegenstands "Allfinanzkonglomerat"	44
<b>3 Zum Risikopotential von Bank- und Versicherungsbetrieben unter besonderer Berücksichtigung von Adressenausfallrisiken</b>	<b>53</b>
31 Abgrenzung des Risikobegriffs auf der konzeptionellen Grundlage geldwirtschaftlicher Existenzbedingungen	53
32 Zur konzeptionellen Erfassung des Risikopotentials von Bank- und Versicherungsbetrieben	62
33 Bank- und versicherungsspezifische Erfolgsrisiken des LFB unter besonderer Berücksichtigung von Adressenausfallrisiken	69
331 Der Risikokomplex Adressenausfallrisiko	69
3311 Das Kreditausfallrisiko	69
3312 Das Anteilseignerrisiko	73
3313 Das Erfüllungsrisiko aus außerbilanziellen Geschäften	75

332	Der Risikokomplex Marktrisiken	76
3321	Das Zinsänderungs- und das Währungsrisiko als Haupt-Marktrisiken	76
3322	Sonstige Marktrisiken	81
34	<b>Betriebstypspezifische Erfolgsrisiken des LFB von Bank- bzw. Versicherungsbetrieben</b>	82
341	Liquiditätsbedingte Erfolgsrisiken als betriebstypspezifische Risikoart des LFB von Bankbetrieben	82
342	Versicherungstechnisches Risiko und Rückversicherungsrisiko als betriebstypspezifische Erfolgsrisiken des LFB von Versicherungsbetrieben	83
4	<b>Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken im deutschen und europäischen Aufsichtsrecht für Banken und Versicherungsunternehmen</b>	86
41	Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken im deutschen Bankenaufsichtsrecht	86
411	Bestimmung des aufsichtsrechtlich anerkannten Haftungspotentials	90
412	Begrenzung adressenausfallrisikobehafteter Aktivpositionen durch Bindung an das aufsichtsrechtlich anerkannte Haftungspotential	96
42	Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken im deutschen Versicherungsaufsichtsrecht	105
421	Bestimmung des aufsichtsrechtlich anerkannten Haftungspotentials	106
422	Begrenzung von Adressenausfallrisiken durch aufsichtsrechtliche Kapitalanlage- und Eigenmittelvorschriften	109
43	Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken im europäischen Aufsichtsrecht für Banken und Versicherungsunternehmen	117

431	Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken in Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft für den Bankenbereich	118
432	Zur Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken in Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft für den Versicherungsbereich	123
44	Zur mangelnden bankaufsichtsrechtlichen Berücksichtigung von Allfinanzkonglomeraten im Hinblick auf Adressenausfallrisiken	132
<b>5</b>	<b>Analyse der mit der Bildung von Allfinanzkonglomeraten verstärkten Gefährdungen der Bankenaufsichtsziele durch Adressenausfallrisiken</b>	<b>134</b>
51	Gläubigerschutz und Funktionssicherung des Kreditwesens als Zielsetzungen der Bankenaufsicht in der Bundesrepublik Deutschland	134
52	Zur Herausforderung der Bankenaufsicht durch die mehrfache Belegung der Nettohaftungsreserve in Allfinanzkonglomeraten durch Adressenausfallrisiken	138
53	Gefährdungen des Gläubigerschutzziels durch erhöhte Exponierung von Kreditinstituten gegenüber Adressenausfallrisiken in Allfinanzkonglomeraten	152
531	Gefährdungen des Gläubigerschutzziels in Bank-Versicherungskonglomeraten durch Haftungsverbundeffekte	152
5311	Zum Vorliegen eines rechtlich determinierten Haftungsverbundes in Bank-Versicherungskonglomeraten	153
5312	Zum Vorliegen eines Haftungsverbundes in Bank-Versicherungskonglomeraten aufgrund wirtschaftlich faktischer Kriterien	157
532	Gefährdungen des Gläubigerschutzziels bei nachgeordneten Kreditinstituten in Versicherungs-Bank-Konglomeraten und Holding-Konglomeraten	160
533	Gefährdungen des Gläubigerschutzziels durch Kumulierung von Adressenausfallrisiken spezieller Ausprägung in Allfinanzkonglomeraten	164
54	Gefährdungen des Ziels "Funktionssicherung des Kreditwesens" durch die Bildung von Allfinanzkonglomeraten	166

<b>6 Basisüberlegungen für eine Fortentwicklung des Bankenaufsichtsrechts zur Einbeziehung von Allfinanzkonglomeraten</b>	176
61 Anforderungen an eine bankaufsichtsrechtliche Konzeption zur Sicherstellung von Gläubiger- und Funktionenschutz im Kreditwesen	176
62 Kritische Würdigung des Bankenaufsichtsrechts bezüglich der Erfassung und Begrenzung von Adressenausfallrisiken in Allfinanzkonglomeraten	182
621 Unzureichende Erfassung von Haftungsverbundeffekten in Allfinanzkonglomeraten in bezug auf Adressenausfallrisiken	182
622 Beeinträchtigungen finanzieller Haftungsfähigkeit in Allfinanzkonglomeraten durch Anerkennung von Haftungspotential minderer Qualität	186
63 Möglichkeiten der Fortentwicklung des Bankenaufsichtsrechts zur hinreichenden Berücksichtigung von Adressenausfallrisiken in Allfinanzkonglomeraten	191
631 Ausgangstatbestände für Überlegungen zur Fortentwicklung des Bankenaufsichtsrechts	191
632 Zur Konzeption einer konsolidierten Aufsicht über Bank-Versicherungs-Konglomerate	195
6321 Zur Bestimmung des Konsolidierungskreises und der anzuwendenden Konsolidierungsmethode	195
6322 Zur Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Eigenmitelanforderungen für das versicherungstechnische Risiko	201
6323 Zur Ermittlung des konsolidierten haftenden Eigenkapitals von Kreditinstituten in Bank-Versicherungs-Konglomeraten	205
6324 Möglichkeiten und Grenzen einer konsolidierten Erfassung von Adressenausfallrisiken aus Großengagements in Bank-Versicherungs-Konglomeraten	211
<b>7 Zusammenfassung der Ergebnisse</b>	215
Literaturverzeichnis	222
Stichwortverzeichnis	255

## **Verzeichnis der Übersichten**

Übersicht 2-1:	Anteile der längerfristigen Geldvermögensbildung westdeutscher privater Haushalte bei Banken und Versicherungsunternehmen in v.H. der gesamten Geldvermögensbildung von 1970 bis 1991	17
Übersicht 2-2:	Entwicklung des Geldvermögens westdeutscher privater Haushalte bei Banken und Versicherungsunternehmen in Mrd. DM von 1970 bis 1991	19
Übersicht 2-3:	Struktur des Finanziellen Sektors in der Bundesrepublik Deutschland	23
Übersicht 2-4:	Struktur des Allfinanzkonzerns Deutsche Bank	31
Übersicht 2-5:	Struktur des Allfinanzkonzerns Wüstenrot	35
Übersicht 2-6:	Struktur des Allfinanzkonzerns BHW	35
Übersicht 2-7:	Abgrenzung der Begriffe "Kreditinstitut (KWG)", "Kreditinstitut (EG)", "Wertpapierfirma", "Finanzinstitut (KWG)", "Finanzinstitut (EG)" und "Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)" anhand aufsichtsrechtlich relevanter Tätigkeitsfelder	47
Übersicht 2-8:	Vorschlag zur typologischen Differenzierung von Allfinanzkonglomeraten	50
Übersicht 3-1:	Grundzusammenhänge zum finanziellen Gleichgewicht von Betrieben	55
Übersicht 3-2:	Problemfelder der Schuldendeckungspolitik von Bank- und Versicherungsbetrieben	58
Übersicht 3-3:	Systematisierungsansatz bankbetrieblicher Risiken nach Deppe	63
Übersicht 3-4:	Durchschnittliche Bilanzstruktur aller Kreditinstitute in der Bundesrepublik Deutschland zum 31.12.1991	65

Übersicht 3-5:	Durchschnittliche Bilanzstruktur aller Versicherungsunternehmen in der Bundesrepublik Deutschland zum 31.12.1991	66
Übersicht 3-6:	Bank- und versicherungsbetriebliche Erfolgsrisiken des Liquiditätsmäßig-finanziellen Bereichs im Überblick	70
Übersicht 4-1:	Richtlinien des Rats der Europäischen Gemeinschaften zur Harmonisierung des Aufsichtsrechts für Kreditinstitute (EG) und Wertpapierfirmen im Europäischen Binnenmarkt (Stand 1. Juli 1993)	88
Übersicht 4-2:	Komponenten des haftenden Eigenkapitals, verdichtet gemäß § 10 KWG in der Neufassung zum 1. Januar 1993	91
Übersicht 4-3:	Bonitätsgewichtungsfaktoren für Bilanzaktiva gemäß Solvabilitäts-Richtlinie, Grundsatz I a.F. und Grundsatz I in der seit 1. Januar 1993 gültigen Fassung	98
Übersicht 5-1:	Bilanziell ausgewiesenes Eigenkapital in v.H. der Bilanzsumme der deutschen Kreditwirtschaft von 1983 bis 1992	135
Übersicht 5-2:	Ermittlung der Anrechnungsbeträge für Adressenausfallrisiken bei deutschen Lebensversicherungsunternehmen zum 31.12.1991	142
Übersicht 5-3:	Ermittlung der Anrechnungsbeträge für Adressenausfallrisiken bei deutschen Schadenversicherungsunternehmen zum 31.12.1991	144
Übersicht 5-4:	Risiko-Anrechnungsbeträge deutscher Lebensversicherungsunternehmen im Verhältnis zu den Eigenmitteln bei Variation des berücksichtigten Umfangs der Eigenmittel zum 31.12.1991	146
Übersicht 5-5:	Risiko-Anrechnungsbeträge deutscher Schadenversicherungsunternehmen im Verhältnis zu den Eigenmitteln bei Variation des berücksichtigten Umfangs der Eigenmittel zum 31.12.1991	149