

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis.....	IV
Abbildungsverzeichnis.....	V
1. Einführung.....	1
2. Grundlagen des bankaufsichtlichen Eigenkapitalbegriffs.....	5
2.1. Bankenaufsicht.....	5
2.1.1. Erklärungsansätze für Bankenaufsicht.....	5
2.1.2. Rechtlicher Rahmen der Bankenaufsicht.....	7
2.1.3. Institutioneller Rahmen der Bankenaufsicht.....	8
2.1.4. Internationalisierung der Bankenaufsicht.....	10
2.1.4.1. Grundlagen.....	10
2.1.4.2. Baseler Ausschuss.....	11
2.1.4.3. Europäische Union.....	13
2.1.4.4. CEBS.....	15
2.2. Eigenkapitalanforderungen als zentrales Regelungselement der Bankenaufsicht.....	16
2.2.1. Grundlagen des regulatorischen Eigenkapitalbegriffs.....	16
2.2.2. Eigenkapital als Bezugsgröße für bankaufsichtliche Normen.....	17
2.2.3. Meilensteine der Bankenaufsicht in Bezug auf den Eigenkapitalbegriff.....	19
3. Kernkapital als Element des bankaufsichtlichen Eigenkapitals.....	25
3.1. Das aufsichtsrechtliche Eigenkapital und seine Bestandteile.....	25
3.1.1. Grundlagen.....	25
3.1.2. Haftendes Eigenkapital.....	26
3.1.2.1. Kernkapital.....	26
3.1.2.2. Ergänzungskapital.....	32
3.1.3. Drittrangmittel.....	34
3.2. Kernkapital als Determinante für die Eigenmittel.....	34

4. Innovative Formen des Kernkapitals und deren bankaufsichtliche Behandlung.....	36
4.1. Grundlagen und Definitionen innovativer Kernkapitalformen.....	36
4.1.1. Grundlagen.....	36
4.1.2. Der zeitbezogene Definitionsansatz.....	37
4.1.3. Der Definitionsansatz im weiteren Sinne.....	38
4.1.4. Der hybridkapitalbezogene Definitionsansatz.....	39
4.1.5. Der rückzahlungsanreizbezogene Definitionsansatz.....	40
4.1.6. Ableitung einer Definition für innovatives Kernkapital.....	41
4.2. Ausgestaltungsformen innovativer Kernkapitalinstrumente.....	42
4.2.1. Grundlagen.....	42
4.2.2. DZ Bank Tier 1 Perpetual Limited Recourse Securities.....	43
4.2.3. HSH Nordbank SPHERE Securities.....	50
4.2.4. St. George Step-up Preference Shares.....	55
4.2.5. Würdigung der Instrumente aus bankbetrieblicher Sicht.....	58
4.3. Aufsichtsrechtliche Reaktion auf innovative Kernkapitalformen.....	61
4.3.1. Die Leitlinien des Baseler Ausschusses vom Oktober 1998.....	61
4.3.2. Die Pressemitteilung des Bundesaufsehramtes für das Kreditwesen vom 27.Oktober 1998	66
5. Innovative Instrumente als Problemfeld der Bankenaufsicht.....	68
5.1. Grundlagen.....	68
5.2. Schwierigkeiten bei der Erreichung eines Level Playing Fields.....	69
5.2.1. Allgemeine Problematik.....	69
5.2.1.1. Grundlagen.....	69
5.2.1.2. Rechtliche Durchsetzbarkeit der Baseler Leitlinien.....	70
5.2.2. Unterschiedliche nationale Umsetzungen der Baseler Leitlinien.....	74
5.2.2.1. Auslegungsproblematik	74
5.2.2.2. Status quo in Europa.....	77
5.2.2.3. Status quo in Deutschland	80
5.2.3. Zwischenresümee.....	81

5.3.	Aufrechterhaltung der Qualität des Kernkapitals.....	82
5.3.1.	Qualitative Anforderungsmerkmale an Kernkapital.....	82
5.3.2.	Dauerhaftigkeit und hybride Kernkapitalinstrumente.....	85
	5.3.2.1. Innovative Instrumente.....	85
	5.3.2.2. Weitere hybride Instrumente.....	88
5.3.3.	Haftungsfunktion und hybride Kernkapitalinstrumente.....	89
	5.3.3.1. Innovative Instrumente.....	89
	5.3.3.2. Weitere hybride Instrumente.....	90
5.3.4.	Verlustausgleichsfunktion und hybride Kernkapitalinstrumente.....	90
	5.3.4.1. Innovative Instrumente.....	90
	5.3.4.2. Weitere hybride Instrumente.....	95
5.3.5.	Zwischenresümee.....	97
6.	Fazit und Ausblick.....	100
	Literaturverzeichnis.....	VI