

Inhaltsverzeichnis

Vorwort der Herausgeber	13
1 Aufsichtliche Konsolidierung nach CRR und KWG	17
1.1 Einleitung	17
1.2 Anwendungsebenen der CRR	18
1.3 Methoden, Verfahren und Begrifflichkeiten der aufsichtlichen Konsolidierung	19
1.3.1 Allgemein	19
1.3.2 Aufsichtlicher Konsolidierungskreis	19
1.3.3 Konsolidierungsmethoden und -verfahren	21
1.3.4 Konsolidierungssachverhalte	25
1.4 Wesentliche Neuerungen der CRR II	29
1.5 Schlussbetrachtung	32
2 FinTechs in der Regulierung	33
2.1 Einleitung	33
2.2 Definition	34
2.3 Disruptionen und Geschäftsmodell-Innovationen	35
2.4 Regulierungsbestrebungen von FinTechs: Regulatory Sandboxes versus Level-Playing-Field	37
2.5 Implikationen und regulatorischer Ausblick	42
2.6 Fazit	45
3 Eigenmitteldefinition und Eigenmittelpuffer	49
3.1 Einleitung	49
3.2 Bestandteile der Eigenmittel	50
3.2.1 Kapitalinstrumente des harten Kernkapitals	52
3.2.2 Posten des harten Kernkapitals	54
3.2.3 Aufsichtliche Korrekturposten	59
3.2.4 Abzüge von Posten des harten Kernkapitals	61
3.2.5 Beteiligungsabzüge	68
3.3 Bestandteile des zusätzlichen Kernkapitals	75
3.3.1 Posten und Kapitalinstrumente des zusätzlichen Kernkapitals	76
3.3.2 Abzüge von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals	79
3.3.3 Änderungen aufgrund der CRR II	79

3.4	Bestandteile des Ergänzungskapitals	80
3.4.1	Posten und Instrumente des Ergänzungskapitals	80
3.4.2	Abzüge von den Posten des Ergänzungskapitals	82
3.4.3	Änderungen aufgrund der CRR II	82
3.5	Eigenmittelanforderungen und zusätzliche Kapitalpuffer	82
3.5.1	Eigenmittelanforderungen gemäß CRR	83
3.5.2	Makroprudenzielle Kapitalpuffer	83
3.5.3	Mikroprudenzielle Kapitalpuffer	86
3.5.4	Änderungen aufgrund der CRR II	87
3.6	MREL und TLAC nach CRR II	88
4	Mindestdeckung notleidender Risikopositionen	95
4.1	Idee und Hintergrund	95
4.2	Anwendungsbereich	96
4.3	Notleidende Risikopositionen	96
4.3.1	Definition	96
4.3.2	Stundungsmaßnahmen	98
4.4	Abzugsbetrag	99
4.4.1	Positionswert	100
4.4.2	Aufsichtliche Mindestdeckungsquoten	101
4.4.3	Kalkulation Abzugsbetrag	102
4.5	Implikationen	103
5	Der Kreditrisikostandardansatz	105
5.1	Grundkonzept und neuere Entwicklungen	105
5.2	Spezifika einzelner Forderungsklassen	107
5.2.1	Risikopositionen gegenüber Zentralstaaten oder Zentralbanken (Art. 114 CRR)	107
5.2.2	Risikopositionen gegenüber Instituten (Art. 119–121 CRR)	107
5.2.3	Risikopositionen gegenüber Unternehmen (Art. 122 CRR)	109
5.2.4	Risikopositionen aus dem Mengengeschäft (Art. 123 CRR)	111
5.2.5	Durch Immobilien besicherte Risikopositionen (Art. 124–126 CRR)	112
5.2.6	Ausgefallene Risikopositionen (Art. 127 CRR)	115
5.2.7	Mit besonders hohen Risiken verbundene Risikopositionen (Art. 128 CRR)	115
5.2.8	Risikopositionen in Form von gedeckten Schuldverschreibungen (Art. 129 CRR)	116
5.2.9	Risikopositionen in Form von Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen (Art. 132 CRR)	117
5.2.10	Beteiligungspositionen (Art. 133 CRR)	117
5.2.11	Sonstige Posten (Art. 134 CRR)	118
5.3	Fazit	118

6	Auf internen Einstufungen basierender Ansatz	121
6.1	Einleitung	121
6.2	Anwendungsvoraussetzungen	122
6.2.1	Parameterschätzung	122
6.2.2	Mindestanforderungen	124
6.2.3	Prozess der IRB-Zulassung	126
6.2.4	Teilanwendung	128
6.3	Anrechnungsbeträge	129
6.3.1	Bestimmung der Forderungsklassen	129
6.3.2	Risikopositionsbetrag	130
6.3.3	Ermittlung des Risikogewichts	131
6.3.4	Besonderheiten des IRB	140
6.3.5	Fazit und Ausblick	142
7	Regulatorische Vorgaben zur Parameterschätzung von IRB-Modellen	145
7.1	Einleitung	145
7.2	Übergeordnete Aspekte für PD und LGD	146
7.2.1	Struktur von Ratingsystemen: Kalibrierungssegmente	146
7.2.2	Repräsentativität	146
7.2.3	Bestimmung einer Sicherheitsspanne	147
7.3	Anforderungen an die PD-Schätzung	148
7.4	Anforderungen an die LGD-Schätzung	149
7.4.1	LGD für gesunde Risikopositionen	150
7.4.2	LGD für ausgefallene Risikopositionen	152
7.5	Fazit und Ausblick	153
8	Kreditminderungstechniken	155
8.1	Einleitung	155
8.2	Allgemeine Mindestanforderungen	160
8.3	Berücksichtigungsfähige Sicherheiten	161
8.3.1	Finanzielle Sicherheiten	161
8.3.2	Gewährleistungen	162
8.3.3	Immobilien	165
8.3.4	Forderungsabtretungen	166
8.3.5	Sachsicherheiten	166
8.3.6	Leasing	167
8.4	Sicherheitenwertansatz	167
8.4.1	Sicherheitenspezifische Ansätze	168
8.4.2	Berücksichtigung von Inkongruenzen	172

8.5	Kreditrisikominderungseffekte	174
8.5.1	Kreditrisikostandardansatz	175
8.5.2	IRB-Ansätze	176
8.6	Handlungsempfehlungen der EBA	181
8.7	Zusammenfassung	183
9	Verbriefungen	185
9.1	Einleitung	185
9.2	Ökonomischer Hintergrund	186
9.3	Regulatorische Verbriefungsdefinition	189
9.3.1	STS-Verbriefung im Nicht-ABCP-Umfeld	190
9.3.2	STS-Verbriefung im ABCP-Umfeld	192
9.4	Eigenmittelunterlegung von Verbriefungen	193
9.4.1	Risikotransfer	194
9.4.2	Methodenwahl	195
9.4.3	Die Verbriefungsunterlegungsansätze	196
9.4.4	Ermittlung des risikogewichteten Positionswertes	201
9.5	Zusammenfassung	201
10	Standardansätze für das Gegenparteiausfallrisiko	203
10.1	Vorherrschende Standardansätze nach CRR	204
10.1.1	Marktbewertungsmethode (Art. 274 CRR)	204
10.1.2	Ursprungsrisikomethode (Art. 275 CRR)	205
10.2	Standardansätze nach CRR II	206
10.2.1	SA-CCR – Der neue Standardansatz (Art. 274 CRR II)	206
10.2.2	Vereinfachter und modifizierter SA-CCR (Art. 281, 429c-429d CRR II)	217
10.2.3	Überarbeitete Ursprungsrisikomethode (Art. 282 CRR II)	219
10.3	Fazit	220
11	Eigenmittelanforderungen für das Risiko einer Anpassung der Kreditbewertung (CVA-Risiko)	223
11.1	Grundlagen des CVA-Risiko	223
11.2	Berechnungsansätze und Ausnahmen geregelt in der CRR II	225
11.2.1	Standardmethode in der CRR II	225
11.2.2	Fortgeschrittene Methode in der CRR II	227
11.2.3	Anerkennungsfähige Absicherungsgeschäfte im Standard- und fortgeschrittenen Ansatz	229
11.2.4	Alternative Methode in der CRR II	229

11.3	Berechnungsansätze auf Basler Ebene	229
11.3.1	Der reduzierte Basis-Ansatz	230
11.3.2	Der vollständige Basis-Ansatz	232
11.3.3	Vergleichsrechnung zwischen dem Basis-Ansatz und dem aktuellen Standardansatz	234
11.3.4	Der neue Standardansatz (SA-CVA)	236
12	Zentrale Kontrahenten und Abwicklungsrisiken	243
12.1	Die Besonderheit von zentralen Kontrahenten/zentralen Gegenparteien (ZGP) in der Eigenmittelunterlegung	243
12.1.1	Handelsrisikopositionen und dazugehörige Sicherheiten	244
12.1.2	Beiträge zum Ausfallfonds	247
12.2	Abwicklungsrisiko	248
12.2.1	Übergreifende Regelungen	248
12.2.2	Vorleistungen	248
12.2.3	Abwicklungs-/Lieferisiko	249
12.3	Fazit	250
13	Anforderungen an besondere Exposurearten – Neue Methoden der Finanzierung	251
13.1	Einleitung	251
13.2	Behandlung von Software	251
13.3	KMU-Faktor	253
13.4	Spezial- und Infrastrukturfinanzierungen	256
13.5	Forderungsklasse mit besonders hohem Risiko verbundene Positionen	265
13.6	Schlussbetrachtung	266
14	Handelsbuchtätigkeit, interne Sicherungsgeschäfte (IRT) und andere qualitative Anforderungen für Handelsgeschäfte	269
14.1	Handelsbuchtätigkeit	269
14.1.1	Definition der relevanten Positionen	269
14.1.2	Potenzielle Ergänzung der Definition	270
14.1.3	Bedeutung der Größenordnung der Handelsbuchtätigkeit	272
14.1.4	Anforderungen an Handelstische	273
14.1.5	Vorsichtige Bewertung bzw. Prudent Valuation	274
14.2	Interne Sicherungsgeschäfte	276
14.3	Neueinstufung einer Position	277
14.4	Fazit	278

15	Der vereinfachte Standardansatz für die Marktrisikounterlegung	279
15.1	Motivation der Kapitalunterlegung und Überblick	279
15.2	Grundsätzliches zur Unterlegung von Marktpreisrisiken	279
15.2.1	Überblick über die unterlegungspflichtigen Risikoarten und Methoden	279
15.2.2	Relevante Anrechnungsbeträge	281
15.2.3	Die Bildung von Nettopositionen	282
15.3	Die Eigenmittelunterlegung mit den Standardmethoden	283
15.3.1	Fremdwährungsrisiko	283
15.3.2	Warenpositionsrisiko	285
15.3.3	Positionsrisiko (Handelsbuchrisikopositionen)	287
15.4	Ausblick	296
16	Der alternative Standardansatz für die Marktrisikounterlegung	299
16.1	Einführung und generelle Vorbemerkungen	299
16.2	Unterlegung der Marktrisiken mit der sensitivitätsgestützten Methode	300
16.2.1	Genereller Aufbau der Methode	300
16.2.2	Berechnung der Risikoklassenunterlegung Währungsrisiken	303
16.2.3	Besonderheiten der Klasse »Allgemeines Zinsrisiko«	305
16.2.4	Besonderheiten der Klasse »Kreditspreadrisiko«	306
16.2.5	Besonderheiten der Klasse »Aktienrisiko«	308
16.2.6	Besonderheiten der Klasse »Warenrisiko«	309
16.2.7	Vega- und Krümmungsrisiken	310
16.2.8	Zusammenführung der Risikoklassen zum Gesamtrisiko	311
16.3	Unterlegung der Ausfallrisiken	312
16.4	Unterlegung der Restrisiken	314
16.5	Fazit	315
17	Interne Marktrisikomodelle	317
17.1	Eigenmittelanforderungen	317
17.2	Der Expected Shortfall	318
17.3	Berechnung der Eigenmittelunterlegung mittels IMA	319
17.3.1	Bestimmung des ES	319
17.3.2	Berechnung des Partial Expected Shortfalls (PES)	320
17.3.3	Liquiditätshorizonte und Risikofaktorgruppen	321
17.3.4	Nicht modellierbare Risikofaktoren	321
17.3.5	Backtesting	322
17.3.6	Gewinn- und Verlustzuweisung (P&L-Attribution)	322
17.4	Interne Modelle zur Erfassung von Ausfallrisiken	323
17.4.1	Anwendungsbereich und Grundlagen der internen Modellierung der Ausfallrisiken	324
17.4.2	Grundlagen der Ausfallmodellierung	325
17.4.3	Kalibrierung des Zweifaktormodells an historischen Ausfallkorrelationen	326

17.4.4	Modellierung der Erlös- und Verlustquoten	327
17.4.5	Ermittlung der hypothetischen Verlustverteilung	327
17.4.6	Validierung des internen Modells zur Erfassung von Kreditrisiken	328
18	Der neue Messansatz zur Bestimmung des Anrechnungsbetrags für das operationelle Risiko	331
18.1	Einleitung	331
18.2	Übersicht über die aktuellen Messansätze	331
18.2.1	Basisindikatoransatz	332
18.2.2	Standardansatz	332
18.3	Darstellung des zukünftigen Verfahrens	333
18.3.1	Maßgeblicher Indikator (»Business Indicator«, BI)	333
18.3.2	Geschäftsindikatorekomponente (BIC)	334
18.3.3	Verlustmultiplikator (ILM)	334
18.3.4	Anrechnungsbetrag für das operationelle Risiko (ORC)	336
18.4	Beispielrechnung	336
18.5	Sensitivität der Kapitalanforderungen gegenüber außergewöhnlichen Verlusten	337
18.6	Vergleich zwischen BIA und SMA	338
18.7	Qualitative Anforderungen an die Verwendung von Verlustdaten	340
18.8	Offenlegungsvorschriften und Meldepflichten	342
18.9	Fazit	343
19	Leverage Ratio	345
19.1	Hintergrund und Entwicklung	345
19.2	Ausgestaltung und Berechnung	347
19.2.1	Kapitalmessgröße (Kernkapital)	348
19.2.2	Gesamtrisikopositionsmessgröße (Leverage-Ratio-Exposure)	349
19.2.3	Aspekte in der Steuerung	351
19.3	Meldung und Offenlegung	354
19.4	Fazit und Ausblick	355
20	Die europäischen Großkreditregelungen	359
20.1	Überarbeitung der Großkreditregeln	359
20.1.1	Verhältnis zwischen europäischem und nationalem Recht	359
20.1.2	Überblick der Änderungen	359
20.2	Definition und Begrenzung der Großkredite	360
20.2.1	Begriffsbestimmung des Großkredits	360
20.2.2	Einhaltung der Großkreditobergrenze	360

20.3	Ermittlung der Risikoposition	362
20.3.1	Überblick	362
20.3.2	Unterscheidung und Ermittlung der Risikopositionen	363
20.4	Kreditrisikominderungstechniken	366
20.5	Gruppe verbundener Kunden	370
20.6	Meldepflichten	372
21	Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch	377
21.1	Einleitung	377
21.2	Vom Basler Standard zu einem umfangreichen IRRBB-Regulierungswerk	377
21.3	Einführung eines Standardansatzes	380
21.4	Aufsichtlicher Ausreißertest	382
21.5	Credit-Spread-Risiken im Anlagebuch	387
21.6	Offenlegungspflichten zum IRRBB	388
21.7	Fazit	389
	Stichwortverzeichnis	391
	Herausgeber und Autoren	399