

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	VIII
Abbildungsverzeichnis	XI
Tabellenverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIV
Symbolverzeichnis.....	XV

Einleitung.....	1
------------------------	----------

Kapitel 1: Die Analyse des Meta-Metaspieles	9
--	----------

1.1 Zur Motivation der Forderung nach (verschärfter) Regulierung der Ratingagenturen.....	10
1.1.1 Zum ersten empirischen Befund.....	10
1.1.2 Zum zweiten empirischen Befund.....	15
1.2 Zur geschichtlichen Entwicklung der Ratingagenturen.....	19
1.3 Die Ratingagenturen und strukturierte Finanzprodukte	28
1.4 Analyse der Semantik des öffentlichen Diskurses	35
1.5 Analyse der Semantik der ökonomischen Forschungsbeiträge	43
1.5.1 Zur Semantik bei Mathis McAndrews und Rochet (2009)	44
1.5.2 Zur Semantik bei Bolton, Freixas und Shapiro (2009)	46
1.5.3 Abschließende Bewertung der Semantik der ökonomischen Forschungsbeiträge.....	48

Kapitel 2: Die Analyse des Basisspiels	50
---	-----------

2.1 Zur ökonomischen Begründung von Ratingagenturen.....	51
2.1.1 Ratingagenturen als Instanz gegen Moral Hazard.....	51
2.1.2 Ratingagenturen als Instanz gegen Adverse Selection.....	54
2.1.3 Auswertung der ökonomischen Begründung für Ratingagenturen im Hinblick auf deren Regulierung.....	56

2.2	Ein spieltheoretisches Modell zur Rekonstruktion der Sozialstruktur.....	57
2.2.1	Das Grundmodell.....	61
2.2.2	Modellvariante 2.....	69
2.2.3	Zusammenfassung der Modellergebnisse.....	73
2.2.4	Auswertung der Modellergebnisse	80
2.2.5	Modellimplikationen für die Regulierung der Ratingagenturen.....	83
2.2.6	Modellimplikationen für die Regulierung der Banken.....	88
Appendix 1:	Zur Funktionalität von Banken	91

Kapitel 3: Die Analyse des Metaspiels94

3.1	Zur aktuellen Regulierung der Ratingagenturen in der EU	95
3.1.1	Bewertung des Artikels 4 der EU-Ratingverordnung	97
3.1.2	Bewertung des Artikels 6 in Zusammenhang mit Anhang I Abschnitt A der EU-Ratingverordnung.....	98
3.1.3	Bewertung des Artikels 6 in Zusammenhang mit Anhang I Abschnitt B der EU-Ratingverordnung	100
3.1.4	Bewertung des Artikels 7 der EU-Ratingverordnung	105
3.1.5	Bewertung des Artikels 8 der EU-Ratingverordnung	107
3.1.6	Bewertung des Artikels 10 der EU-Ratingverordnung	109
3.1.7	Bewertung der Artikel 11 und 12 der EU-Ratingverordnung	109
3.1.8	Abschließende Bewertung der EU-Ratingverordnung.....	112
3.2	Zur aktuellen Regulierung der Ratingagenturen in den USA.....	115
3.2.1	Bewertung des Abschnitts 15E(a) des Securities Exchange Act of 1934	118
3.2.2	Bewertung des Abschnitts 15E(h) des Securities Exchange Act of 1934	119
3.2.3	Bewertung der Abschnitte 15E(q) und 15E(s) des Securities Exchange Act of 1934	124
3.2.4	Bewertung des Abschnitts 15E(r) des Securities Exchange Act of 1934	125

3.2.5	Bewertung des Abschnitts 15E(v) des Securities Exchange Act of 1934	125
3.2.6	Bewertung des Abschnitts 21D(b) des Securities Exchange Act of 1934 und des Abschnitts 939G des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act.....	126
3.2.7	Bewertung des Abschnitts 936 des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	128
3.2.8	Bewertung der Abschnitte 939 und 939A des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	129
3.2.9	Bewertung des Abschnitts 939F des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	130
3.2.10	Abschließende Bewertung der Regulierung der Ratingagenturen in den USA.....	131
3.3	Regulierungsvorschlag: Eine neue Struktur für den Markt der Ratings strukturierter Finanzprodukte – Das Plattformmodell	134
3.3.1	Die Grundidee des Plattformmodells	135
3.3.2	Zur grundsätzlichen Zweckmäßigkeit des Plattformmodells..	136
3.3.3	Zur Allokation der Ratingaufträge auf die Ratingagenturen im Plattformmodell	138
3.3.4	Abschließende Bewertung des Plattformmodells und Ausblick.....	148
Zusammenfassung		150
Literatur		157