

# Schweizer Schriften zum Finanzmarktrecht

Herausgegeben von  
Prof. Dr. Dieter Zobl  
Prof. Dr. Rolf H. Weber  
Prof. Dr. Rolf Sethe

Hans Caspar von der Crone/  
Jean-Charles Rochet (Hrsg.)

## Finanzstabilität: Status und Perspektiven

# Inhaltsübersicht

<b>Aktuelle Entwicklungen im Bereich der Finanzstabilität</b>	1
<i>Prof. Dr. Hans Caspar von der Crone, LL.M. (Yale), Ordinarius für Privat- und Wirtschaftsrecht an der Universität Zürich, Rechtsanwalt</i>	
<i>Simon Bühler, Rechtsanwalt, M.A. HSG in Law, B. A. HSG in Economics, Assistent und Doktorand am Rechtswissenschaftlichen Institut der Universität Zürich</i>	
<b>Umsetzung von Basel III in der Schweiz</b>	45
<i>Dr. iur. Reto Schiltknecht, Rechtsanwalt, Leiter Solvenz und Kapital im Geschäftsbereich Banken, Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Bern</i>	
<b>Leverage Ratio Versus Risk Weighted Assets</b>	67
<i>Prof. Dr. Jean-Charles Rochet, Ordinarius am Institut für Banking und Finance an der Universität Zürich</i>	
<b>Risikogewichtete Aktiva (RWA) – Really Weird Accounting?</b>	83
<i>Rainer Baisch, Dipl.-Kfm. univ., MLaw, Assistent und Doktorand am Rechtswissenschaftlichen Institut der Universität Zürich</i>	
<b>Competition for Talent, Bankers' Pay and Financial Fragility</b>	133
<i>Prof. Dr. Claire Célérier, Assistenzprofessorin am Institut für Banking und Finance an der Universität Zürich</i>	
<b>Vergütung von Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitgliedern bei SIFIs: Praktische Aspekte</b>	145
<i>Prof. Dr. Peter Nobel, em. Ordinarius für schweizerisches und internationales Handels- und Wirtschaftsrecht an der Universität Zürich, Rechtsanwalt</i>	
<b>«Bonus Bonds» als Vergütungsinstrument: Konzeption und rechtliche Rahmenbedingungen in der Schweiz</b>	187
<i>Dr. Damian Fischer, LL.M. (Stanford), Rechtsanwalt, Habilitand am Rechtswissenschaftlichen Institut der Universität Zürich</i>	

**“Bonus Bonds” as a New Means of Remuneration: A Comparative Overview of Standards and Practices in the EU and the U.S.** 225

*Moritz Seiler, Rechtsanwalt, lic. iur., Assistent und Doktorand am Rechtswissenschaftlichen Institut der Universität Zürich*

**Rechtliche Rahmenbedingungen der Bankenabwicklung: Drei Szenarien als hypothetische Testfälle des Schweizer Bankenabwicklungsregimes** 267

*Prof. Dr. Seraina Grünewald, Assistenzprofessorin für Finanzmarktrecht an der Universität Zürich, Rechtsanwältin*

**Systemrisiko aus dem Hypothekengeschäft** 291

*Yves Mauchle, Rechtsanwalt, M.A. HSG in Law and Economics, Assistent und Doktorand am Rechtswissenschaftlichen Institut der Universität Zürich*

**The Counter-Cyclical Capital Buffer of Basel III: Does it affect Mortgage Pricing?** 337

*Christoph Basten, PhD, Ökonom bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA*

*Cathérine Koch, PhD, Ökonomin bei der Bank for International Settlements (BIS)*

# Aktuelle Entwicklungen im Bereich der Finanzstabilität

Hans Caspar von der Crone/Simon Bühler

## Inhalt

I.	TITF-Problematik als Risiko für die Finanzstabilität	3
II.	Resolvability: Reduktion der Systemrelevanz	8
	A. Strukturelle Massnahmen	8
	1. Begrenzung der Geschäftstätigkeit	8
	2. Territoriale Holdingstruktur	15
	3. Begrenzung der Grösse	17
	B. Abwicklungsregime	18
	1. Ziel	18
	2. Nationale Abwicklungsregime	19
	3. Zentrale Funktion des Bail-in	21
	4. Grenzüberschreitende Abwicklung	22
	a) Internationale Präferenz für SPE	23
	b) Abwägung der SPE-Strategie gegen mögliche eigene Massnahmen	24
	c) Voraussetzungen	25
	d) Einschätzung	26
	C. Würdigung	27

III.	Viability: Vermeidung des Defaults	28
A.	Eigenmittelvorschriften	28
1.	Bemessung der Eigenmittel	29
a)	Allgemein	29
b)	CoCos im Speziellen	30
2.	Bemessung der Aktiven	31
a)	Risk Weighted Assets	31
b)	Leverage Ratio	34
3.	Aktuelles Konzept der Eigenmittelanforderungen	36
a)	Mindesteigenmittel	36
b)	Puffer	37
c)	Progressive Komponente	37
d)	Ergänzung durch Leverage Ratio	38
B.	Liquiditätsvorschriften	39
C.	Würdigung	40
IV.	Bail-out	41
V.	Ergebnisse	43