

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abbildungs- und Tabellenverzeichnis.....	XI
Abkürzungsverzeichnis	XIII

1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Zielsetzung und Aufbau der Arbeit	2

2 Grundlagen einer Pfandbriefemission und Einordnung in die finanzwirtschaftlichen Theorieansätze	5
2.1 Ausprägungen des Pfandbriefes	5
2.2 Rechtliche Grundlagen einer Pfandbriefemission	8
2.2.1 Pfandbriefspezifische Gesetzesgrundlagen und Verordnungen.....	8
2.2.2 Anforderungen der Aufsicht	10
2.2.3 Qualität der Deckungswerte.....	12
2.2.4 Führung eines Deckungsregisters	17
2.2.5 Aktive Verwaltung der Deckungsmassen zur Sicherung der Deckungskongruenz.....	18
2.3 Ablauf einer Pfandbriefemission	19
2.3.1 Emissionsplanung	20
2.3.2 Vorbereitung und Durchführung der Emission.....	27
2.3.3 Platzierung der Emission	28
2.3.4 Sekundärmarkt	29
2.4 Pfandbriefe vor dem Hintergrund finanzwirtschaftlicher Theorieansätze	30
2.4.1 Transaktionskostentheorie	30
2.4.2 Prinzipal-Agent-Theorie	32
2.4.3 Behavioral-Finance-Theorie	34
2.5 Zusammenfassung	37

3 Herleitung der Einflussfaktoren auf das Emissionsverhalten der Pfandbriefbanken	39
3.1 Gestaltungsmerkmale einer Pfandbriefemission	39
3.2 Einflussfaktoren des Emissionsverhaltens von Pfandbriefbanken	42
3.2.1 Marktbezogene Faktoren	42

3.2.1.1 Finanz- und Staatsschuldenkrise	42
3.2.1.2 Liquiditätslage im Primär- und Sekundärmarkt	53
3.2.1.3 Eingeschränkte Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken	54
3.2.2 Regulatorische Faktoren	57
3.2.2.1 Künftige regulatorische Neuerungen	57
3.2.2.2 Krisenmanagement-Richtlinie „Bail-in tool“ der Europäischen Kommission	65
3.2.3 Einlagenentwicklung bei Banken	66
3.3 Ableitung von Hypothesen für das Emissionsverhalten der Pfandbriefbanken	67
3.4 Zusammenfassung	67
4 Empirische Untersuchung des Emissionsverhaltens	69
4.1 Konzeption und Durchführung der empirischen Untersuchung	69
4.1.1 Formulierung des Untersuchungsziels	69
4.1.2 Überblick über empirische Arbeiten	69
4.1.3 Theoretische Aspekte beim Aufbau einer Umfrage	71
4.1.4 Aufbau des Fragebogens der Umfrage	73
4.1.5 Zielgruppe der Umfrage	75
4.2 Analyse der empirischen Validität der Umfrage	75
4.2.1 Versand und Rücklauf der Umfrage	75
4.2.2 Repräsentativität der Umfrage	76
4.2.3 Zeitraum der Rückläufer der Umfrage	77
4.3 Analytische Auswertung der Ergebnisse der Umfrage	78
4.3.1 Allgemeines zum Kreditinstitut und zum Pfandbriefgeschäft	78
4.3.2 Einfluss marktbezogener Faktoren	84
4.3.3 Einfluss der künftigen regulatorischen Faktoren	88
4.3.4 Einfluss der Einlagenentwicklung bei den Banken	96
4.3.5 Abschließende Kommentare der Beteiligten	99
5 Fazit und Ausblick	101
5.1 Abschließende Zusammenfassung	101
5.2 Abgleich mit den zu verifizierenden Thesen	101
5.3 Ausblick	104
Literaturverzeichnis	105

Das Emissionsverhalten von Pfandbriefbanken
Eine Analyse der Auswirkungen von Krisen und
künftigen Regularien

Seel, G.

2014, XIV, 111 S. 36 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-05278-2