



Universität Zürich
Institut für Betriebswirtschaftslehre

Prof. Dr. Andrea Schenker-Wicki, Zurich University
Prof. Dr. Urs Birchler, Zurich University
Prof. emer. Dr. Rudolf Volkart, Zurich University
Prof. emer. Dr. Christine Hirszowicz, Zurich University
PD RA Dr. Sabine Kilgus, LL.M., Zurich University
Dr. Oliver Wünsch, Finma, Berne

Betriebswirtschaftliches und finanzwirtschaftliches Doktoranden-Seminar HS 11
PhD Seminar in Management and Finance

Neue Regulierungen im Finanzsektor und ihre Auswirkungen auf das System
New Regulation for the Financial Sector and its Impact on the System

Dieses Seminar richtet sich an alle Doktorandinnen und Doktoranden, die die Ursachen der jüngsten globalen Finanzkrise besser verstehen und die ergriffenen Regulierungen kritisch beurteilen wollen.

This Seminar is addressed to all PhD candidates who seek a better understanding of the causes of the global financial crisis and who want to take a critical view of the newly proposed financial regulation.

Preliminary session: September 14, 2011, 9-10 am,
Zentrum für Zahn-, Mund- und Kieferheilkunde, Room ZZM B1,
Plattenstrasse 11, 8032 Zürich,

Main course: January 17/18.1.2012, 8.30-12 am and 1.30-5.00 pm,
Zentrum für Weiterbildung
Schaffhauserstr. 228, 8057 Zürich

(See the following Syllabus)



Syllabus

1. Course Overview

Preliminary session: Assignment of individual papers

Main course: Presentation of papers and discussion

2. Objectives

In response to the deficiencies in financial regulation revealed by the global financial crisis, many national regulatory authorities as well as the Basle Committee on Banking Supervision have strengthened regulation and supervision of the financial sector.

Participants in this seminar will take a critical view of the various regulatory standards proposed and partly introduced to date. They will investigate whether deficiencies in financial regulation will thereby be eliminated and incentives of market participants be strengthened in order to achieve a resilient banking sector.

3. Conduct of Course

The course will be in a seminar format. It will be held on January 17 and 18, 2012, 8.30-12 am / 1.30-5.00 pm. A preliminary course will be held on September 14, 2011, 9.00 – 10.00 am. Languages: German and English. Each single group of two participants will present a paper on a subject that will be assigned in the preliminary session. A group leader will conduct the class discussion to which each group will make its critics with supporting arguments. The subjects to be assigned to each group will be chosen from the attached list. Some readings will be compulsory, others advisory according to the assigned subject (see under readings).

4. Course Requirements

- Study the literature mentioned under 5.
- Prepare a paper for presentation and discussion as well as possible publication (max 30 pages).
- Full presence at the seminar and the preliminary session.
- After the course: finalize the presented paper for grading and possible publication within four weeks.



5. Readings (Compulsory)

- Schlussbericht der Expertenkommission vom 4.10.2010 (sif.admin.ch/documentation)
- Botschaft des BR zur Änderung des BankG (Stärkung der Stabilität im Finanzsektor; Too Big To Fail) vom 20.4.2011 (sif.admin.ch/documentation)
- Entwurf BankG (Anhang zur Botschaft)
- Eigenmittelverordnung (ERV) SR 952.03
- Neue Bankenverordnung (BankV) SR 952.02
- Neue Liquiditätsverordnung (Juni 2010)
- Basel III http://de.wikipedia.org/wiki/Basel_III
- Schiltknecht Reto, Dr.: Die TBTF-Problematik: Neueste Entwicklungen in der Schweiz, SZW/RSDA 6/2010
- Bodmer Frank/Borner Silvio: Crash: Marktversagen, Staatsversagen, Rüegger Verlag 2010
- Reichmuth Karl: Der Weg aus der Finanzkrise, NZZ Verlag 2008
- Sinn, Hans-Werner: Kasino-Kapitalismus, Ullstein 2010
- Schweizer Bank, Juni 2011, Interview Prof. Urs Birchler
- Neue Zürcher Zeitung, 20.5.2011: Pläne der britischen Prudential Regulation Authority
- Neue Zürcher Zeitung, 28.5.11: Interview Thomas Jordan

Readings (Optional) (according to the subject assigned to):

- How to restore Financial Stability: Viral V. Acharya, Thomas F. Cooley, Matthew P. Richardson, Ingo Walter, Editors, NYU 2009
- Regulating Wall Street: The Dodd-Frank Act & the New Architecture of Global Finance, NYU 2010
- NZZ Dossier / Too Big To Fail

6. Performance Measure

Performance will be assessed according to the quality of the paper, its presentation, discussion and critics, as well as active participation to the discussion of all peer presentations. The students will be graded (1 to 6). A minimum of 4 is needed to pass.



7. Topics

7.1 Basel III

Die internationalen Mindeststandards gemäss Basel III: Kritische Beurteilung der Risikogewichtung der Aktiven (Risk Weighted Assets) durch bankinterne Ratings basierend auf mathematischen Modellen.

7.2 Die Eigenmittelanforderungen

Kritische Analyse der neuen schweizerischen Eigenmittelanforderungen und ihr Vergleich mit den internationalen Mindeststandards gemäss Basel III.

7.3 Leverage Ratio

Soll die Eigenmittel-Berechnung anstatt durch Risikogewichtung der Aktiven einzig durch ein Leverage-Ratio (BiSu/EK) erfolgen? Was spricht dafür und was dagegen?

7.4 Die Liquiditätsanforderungen

Vergleich der schweizerischen Anforderungen mit den Standards von Basel III.

7.5 Die Risikoverteilung

Analyse der revidierten ERV in Bezug auf Risikoverteilung und Klumpenrisiken.

7.6 Die Organisation

Kritische Analyse der neuen organisatorischen Anforderungen an TBTF Banken im Hinblick auf eine mögliche Liquidation.

7.7 Die neuen Kapitalformen

Vorratskapital/Wandlungskapital / Erläuterung des Konzepts.
(Die CS hat bereits im Februar 2011 zusätzliches Kapital in Form



von CoCos Emissionen erworben. Die UBS will solches Kapital nicht erwerben. Welches sind die Gründe von Oswald Grübel gegen Cocos?) Kritische Beurteilung.

7.8 Dodd-Frank Act

Die neuen US-Anforderungen für den Finanzsektor (Dodd-Frank Act): Vergleich mit den UK und mit den schweizerischen Anforderungen.

7.9 Basel II / Basel III

Experten vertreten die Meinung, dass Basel II ein Versagen der staatlichen Regulierung war (Vgl. Frank Bodmer/ Silvio Bodmer, S.86/87). Worin lagen die Gefahren von Basel II? Wurden diese Gefahren mit Basel III eliminiert?

7.10 Shadow Banking

Sollten Hedge Funds und andere Finanzintermediäre aus dem Nichtbanken-Bereich ebenfalls überwacht werden? Welches sind die potentiellen Risiken dieser Finanzintermediäre für die Systemstabilität und welche regulatorischen Konsequenzen sind daraus zu ziehen? Ist die in der EU geplante Regulierung geeignet, die Systemrisiken zu minimieren?

7.11 Entscheidung / Verantwortung / Haftung

Wer Entscheidungen trifft, trägt dafür eine Verantwortung (Vgl. Karl Reichmuth: Wege aus der Finanzkrise). Die Entwicklung einer Vielzahl neuer Finanzinstrumente (CDS, mehrfache Verbriefung) hat wesentlich dazu beigetragen, dass Entscheidung und Verantwortung auseinander gerissen wurden. Analysieren Sie die virulentesten Beispiele und schlagen Sie regulatorische Massnahmen dazu vor.

7.12 Haftungsbeschränkung

Das Rechtsinstitut der AG (mit der Haftungsbeschränkung auf das Aktienkapital) hat falsche Anreize im Bankensektor produziert, näm-



lich das Bankgeschäft mit einem Minimum an EK zu betreiben.
Worin liegt die Lösung dieses Systemfehlers?

7.13 Mark-To-Market Methode / Fair-Value-Bewertung nach IFRS

Weshalb hat diese Buchungsmethode zu einem Politik-Versagen geführt? (Vgl. Hans-Werner Sinn: Kasino-Kapitalismus, Kap. 4,7 +11).

7.14 Marktversagen durch risiko-theoretische Modelle

Kritische Analyse der Fehlkalibrierung der Modelle, die zur Systemkrise geführt hat. (Vgl. Hans-Werner Sinn: Kasino-Kapitalismus, Kap. 4 + 6).

7.15 Credit Default Swaps (CDS)

Ihre missbräuchliche Verwendung. Regulierungsmassnahmen zu ihrer Restriktion. (Vgl. Hans-Werner Sinn: Kasino-Kapitalismus, Kap. 8 + 11).

7.16 Trennbankensystem versus Universalbankensystem

Welches sind die Vor- resp. Nachteile des Trennbankensystems gegenüber dem Universalbankensystem angesichts der Neuerungen in Basel III?

7.17 FATCA: US Foreign Account Tax Compliance Act

Am 1.1.2013 tritt dieses neue US-Gesetz mit extraterritorialer Wirkung in Kraft. Die Auswirkungen für das Schweizer Private Banking und Wealth Management sind schwerwiegend. Viele Schweizer Banken stellen sich die Frage, ob es sich für sie noch lohnt, in US-Wertschriften zu investieren und US-Kundenbeziehungen zu pflegen.

Kritische Analyse und Folgerungen aufgrund eines Interviews bei der Compliance-Abteilung einer Schweizer Bank. (Vgl. Schweizer Treuhänder 10/2010).