

Inhalt

Vorwort von Jochen Sanio	7
Einleitung	13
1 Die künftige Organisation der nationalen Finanzmarktregulierung: Sektorale oder integrierte Aufsicht?	
1.1 Konvergenz und Divergenz in der Finanzmarktpolitik	17
1.2 Die politische Gestaltung der Finanzaufsicht	21
1.3 Organisationsformen der administrativen Finanzaufsicht	26
1.3.1 Sektorale Aufsicht	26
1.3.2 Funktionale Aufsicht	27
1.3.3 Allfinanzaufsicht	28
1.4 Vergleichsschema für Allfinanzaufsichten	33
2 Das „Aufsichtsunternehmen“ FSA: Resultat umfassender Reformen am Finanzplatz London	
2.1 Charakteristika und historische Entwicklung der Londoner City	37
2.2 Die formale Organisation des britischen Regulierungsregimes	43
2.2.1 Die Aufsichtsreformen unter Labour	43
2.2.2 Die „Tripartite Financial Authorities“	45
2.3 Institutionelle Gestaltung der britischen Finanzaufsicht FSA	46
2.3.1 Rechtlicher Status	46
2.3.2 Zuständigkeiten	47
2.3.3 Aufsichtskompetenzen	49
2.3.4 Accountability	50
2.3.5 Interne Struktur	52
2.3.6 Personalkapazitäten und Finanzierung	56

3	Die Behörde BaFin: Modifiziertes Modell einer Allfinanzaufsicht	
3.1	Charakteristika und historische Entwicklung des „Finanzplatzes Deutschland“	59
3.1.1	Börsen- und Wertpapierwesen	60
3.1.2	Bankenwesen	61
3.1.3	Versicherungswesen	63
3.2	Die formale Organisation des deutschen Regulierungsregimes	64
3.2.1	Die Gründung der Allfinanzaufsicht BaFin	64
3.2.2	Das deutsche Aufsichtsregime	70
3.3	Institutionelle Gestaltung der deutschen Finanzaufsicht BaFin	74
3.3.1	Rechtlicher Status	74
3.3.2	Zuständigkeiten	75
3.3.3	Aufsichtskompetenzen	80
3.3.4	Accountability	82
3.3.5	Interne Struktur	84
3.3.6	Personalkapazitäten und Finanzierung	86
4	Vergleich der institutionellen Gestaltung der BaFin und der FSA aus Sicht der Praktiker	
4.1	Die Aufsichtskompetenzen im Vergleich	89
4.2	Unternehmens- bzw. Behördenkultur	90
4.3	Auswirkungen der Internen Struktur und Arbeitsabläufe	92
4.4	Accountability: Die Gremien im Regulierungsalltag	95
4.5	Haushaltsplanung und Suche nach qualifizierten Mitarbeitern	97
	Zwischenfazit in tabellarischer Darstellung	101
5	Die BaFin und die FSA im Machtgeflecht der staatlichen Akteure	
5.1	Interaktion mit der Zentralbank	105
5.1.1	Die BaFin und die Deutsche Bundesbank	105
5.1.2	Vergleich mit der Beziehung der FSA zur Bank of England	111
5.2	Interaktion mit dem Finanzministerium	113
5.2.1	Die BaFin und das Bundesfinanzministerium	113
5.2.2	Vergleich mit der Beziehung der FSA zum HM Treasury	121

6	Der Regulierer und die Regulierten: Interaktion der BaFin und der FSA mit den Marktteilnehmern	
6.1	Die Aufsichtspraxis der BaFin im Wertpapier- und Bankensektor	125
6.2	Die Aufsichtspraxis der FSA	130
6.3	Vergleich	133
7	Fazit: Die BaFin und die FSA im Vergleich. Bestätigung der Konvergenzthese?	137
	Literatur	145
	Interviewübersicht	159