

Gerald R. Riedl

Der bankbetriebliche Zahlungsverkehr

Infrastruktur-Innovationen
und Wandel
der Zahlungsverkehrsabwicklung

Mit 85 Abbildungen
und 32 Tabellen

Physica-Verlag

Ein Unternehmen
des Springer-Verlags

Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung	1
1.1	Motivation	1
1.2	Problemstellung und Eingrenzung des Themenfeldes	3
1.3	Gang der Untersuchung	5

Teil I. Grundlagen

2.	Allgemeine Grundbegriffe im Interbankzahlungsverkehr	11
2.1	Strukturen und Akteure in ökonomischen Austauschbeziehungen	11
2.2	Prozesstypen und -ablauf in Interbankzahlungsbeziehungen ...	15
2.2.1	Informationsübermittlung	15
2.2.2	Zahlungsverarbeitung	17
2.2.3	Abwicklung	18
2.3	Interbankzahlungs- und -abwicklungssysteme	20
2.3.1	Wertaustausch- und Interbankzahlungsverkehrssysteme	20
2.3.2	Abwicklungssysteme	22
2.3.2.1	Brutto- und Nettoabwicklungssysteme	22
2.3.2.2	Zeitdiskrete und zeitkontinuierliche Abwicklungssysteme	23
2.4	Zahlungsverkehrsinfrastruktur	25
2.5	Zahlungsverkehr einer Volkswirtschaft und Zahlungssystem ...	25
3.	Der bankbetriebliche Zahlungsverkehr	29
3.1	Grundbegriffe	29
3.2	Rollen und Funktionsausübung im Zahlungsverkehr	31
3.2.1	Funktionsübernahme durch Kreditinstitute	31
3.2.1.1	Rechtsgrundlage	31
3.2.1.2	Zahlungsverkehr als Basiskomponente des Bankgeschäfts im Produktionsverbund mit anderen Finanzdienstleistungen	31
3.2.2	Funktionsübernahme durch Zentralbanken	32
3.2.2.1	Rechtsgrundlage	32
3.2.2.2	Teilnahme am Zahlungsverkehr in Ausübung von Finanzaufsicht und Risikopolitik	33
3.3	Ausprägungen des Zahlungsverkehrs	34

3.3.1	Objekte und Formen des Zahlungsverkehrs	34
3.3.2	Instrumente des bargeldlosen Zahlungsverkehrs.	35
3.3.2.1	Überweisungsauftrag	35
3.3.2.2	Lastschrift	36
3.3.2.3	Scheck	37
3.3.2.4	Debit- und Kreditkartenzahlungen sowie sonstige elektronische Bezahlverfahren.	38
3.4	Die Zahlungsverkehrsabwicklung der Kreditinstitute	39
3.4.1	Inlandszahlungsverkehr.	39
3.4.1.1	Verrechnungsmöglichkeiten.	39
3.4.1.2	Gironetze.	40
3.4.2	Auslandszahlungsverkehr	41
3.4.2.1	Verrechnungsmöglichkeiten.	41
3.4.2.2	Das S.W.I.F.T.-System	44
3.5	Die Zahlungsverkehrsabwicklung der Deutschen Bundesbank	48
3.5.1	Inlandszahlungsverkehr.	48
3.5.1.1	Elektronischer Schalter.	48
3.5.1.2	Elektronische Abrechnung Frankfurt	50
3.5.1.3	Elektronische Kontoinformation	52
3.5.1.4	Elektronischer Massenzahlungsverkehr.	52
3.5.2	Auslandszahlungsverkehr.	52
3.5.2.1	TARGET-Zugang über ELS.	52
3.5.2.2	Verfahren Auslandszahlungsverkehr.	53
3.6	Zusammenfassender Überblick über die Bank im Zahlungsverkehrsnetzwerk	53

Teil II. Ökonomischer Analyserahmen für Zahlungsverkehrssysteme

4.	Liquidität und Risiko in Interbankzahlungsverkehrssystemen	57
4.1	Systemspezifische Liquiditätsanforderungen	57
4.1.1	Bruttoabwicklungssysteme.	57
4.1.2	Nettoabwicklungssysteme.	60
4.1.2.1	Bilaterales Netting.	61
4.1.2.2	Multilaterales Netting	61
4.2	Zusammenhang der Abwicklungsmodi	64
4.2.1	Kosten-Trade-offs und optimale Abwicklungsverzögerung	64
4.2.1.1	Länge der Abwicklungsverzögerung	65
4.2.1.2	Abwicklungsrisikokosten	66
4.2.1.3	Abwicklungskosten	66
4.2.1.4	Optimalitätsbedingung und Kostenminimum	67

4.2.2	Ökonomische Erklärung der Verkürzung der Abwicklungsverzögerung	68
4.3	Risikobegriff	70
4.3.1	Definition	70
4.3.2	Fälle eingetretenen Risikos in Zahlungsverkehrssystemen	71
4.3.3	Grundlegende Eigenschaften	73
4.4	Abwicklungsrisiko	74
4.5	Bonitätsrisiko	75
4.5.1	Determinanten des Bonitätsrisikos	76
4.5.2	Systemspezifische Anfälligkeit für Bonitätsrisiko	78
4.5.2.1	Nettoabwicklungssysteme	78
4.5.2.2	Bruttoabwicklungssysteme	79
4.6	Liquiditätsrisiko	80
4.6.1	Determinanten des Liquiditätsrisikos	81
4.6.2	Systemspezifische Anfälligkeit für Liquiditätsrisiko	83
4.6.2.1	Nettoabwicklungssysteme	83
4.6.2.2	Bruttoabwicklungssysteme	85
4.7	Systemrisiko	87
4.7.1	Externalitätseigenschaft	87
4.7.2	Systemrisiken in Nettoabwicklungssystemen	91
4.7.2.1	Problemlage	91
4.7.2.2	Rückabwicklung	92
4.7.3	Systemrisiken in Bruttoabwicklungssystemen	93
4.7.3.1	Problemlage	93
4.7.3.2	Gridlock	93
4.8	Betriebsrisiko	99
4.8.1	Betriebsrisiko im Zahlungsverkehrskontext	99
4.8.1.1	Definition und Tendenzen	99
4.8.1.2	Beispiele eingetretenen Betriebsrisikos	100
4.8.1.3	Mess- und Managementprobleme	101
4.8.2	Betriebsrisiken im Kontext der Kapitaladäquanzvorschriften	101
4.8.2.1	Umfassender Definitionsansatz	101
4.8.2.2	Vorgeschlagene Ansätze zur Risikomessung	102
4.9	Rechtsrisiko	103
4.9.1	Definition und Problembereiche	103
4.9.2	Europäische Harmonisierung der Rechtslage durch die Finalitätsrichtlinie	104
5.	Risikominderndes Design von Interbankzahlungsverkehrssystemen	107
5.1	Grundlegende Designprinzipien	107
5.2	Designoptionen und Risikomanagement-Maßnahmen in Nettoabwicklungssystemen	109
5.2.1	Traditionelle Risikomanagement-Verfahren	109
5.2.2	Limitsystem	111

5.2.2.1	Bilaterale Nettokreditlimits	111
5.2.2.2	Multilaterale Nettodebitlimits	114
5.2.3	Besicherungen	117
5.2.3.1	Form der Haftungsmasse	117
5.2.3.2	Höhe der Haftungsmasse	118
5.2.3.3	Aufbringungsmodus der Haftungsmasse	119
5.2.4	Verlustverteilungsregeln	120
5.2.4.1	Verlusttragung durch Außenstehende	120
5.2.4.2	Verlusttragung durch Ausfallende	121
5.2.4.3	Verlusttragung durch Nichtausfallende	122
5.3	Designoptionen und Risikomanagement-Maßnahmen in Echtzeitbruttoabwicklungssystemen	125
5.3.1	Umgang mit knapper Abwicklungsliquidität und Grundformen von RTGS-Systemen	125
5.3.2	Zahlungszurückweisung	126
5.3.2.1	Liquiditätsquellen und Netto-Innertagesliquidität	126
5.3.2.2	Referenzbeispiel BOJ-Net	131
5.3.3	Warteschlangenmechanismus	132
5.3.3.1	Liquiditätsquellen und Netto-Innertagesliquidität	132
5.3.3.2	Regeln der Warteschlangenverarbeitung	134
5.3.3.3	Methoden des Warteschlangenmanagements	135
5.3.3.4	Mögliche Verstärkung von Bonitätsrisiken durch Warteschlangenmechanismen	136
5.3.3.5	Referenzbeispiel Swiss Interbank Clearing	137
5.3.4	Überziehungsmöglichkeit	139
5.3.4.1	Liquiditätsquellen und Netto-Innertagesliquidität	139
5.3.4.2	Unbesicherter und verzinster Innertageskredit	140
5.3.4.3	Vollständig besicherter und unverzinster Innertageskredit	142
5.4	Mechanismen zur Eliminierung asynchroner Abwicklung	145
5.4.1	Delivery versus Payment	145
5.4.1.1	DVP-Mechanismen vom Typ 1	146
5.4.1.2	DVP-Mechanismen vom Typ 2	146
5.4.1.3	DVP-Mechanismen vom Typ 3	147
5.4.2	Payment versus Payment	148
5.4.2.1	Dimension des Risikoproblems in der Devisenhandelsabwicklung	148
5.4.2.2	Anforderungen an PVP-Mechanismen und Lösungsansätze für das Risikoproblem in der Devisenhandelsabwicklung	149

Teil III. Darstellung und Bewertung von Zahlungsverkehrsinfrastrukturen

6.	Pan-europäische Zahlungsverkehrssysteme	153
6.1	TARGET - System des ESZB	153
6.1.1	Ausrichtung und Positionierung des Systems	153

6.1.2	Gestaltungsprinzipien	154
6.1.2.1	Subsidiaritäts- und Dezentralisierungsprinzip	155
6.1.2.2	Minimalansatz	156
6.1.2.3	Diskriminierungsverbot und multiple Zugangsoptionen	156
6.1.3	Zahlungsverarbeitung	158
6.1.3.1	Systeminfrastruktur	158
6.1.3.2	Verarbeitungsprinzip	159
6.1.3.3	Detailablauf der Innertagesverarbeitung	160
6.1.3.4	Tagesendabstimmung	162
6.1.3.5	Betriebszeiten und Feiertagsregelung	163
6.1.4	Teilnehmerkreis	163
6.1.5	Verfahren der Liquiditätssteuerung	164
6.1.5.1	Liquiditätspooling auf nationalem Abwicklungskonto	165
6.1.5.2	Verfügbarkeit von Mindestreserveguthaben für Zahlungszwecke	165
6.1.5.3	Innertageskreditgewährung durch die NZBen	167
6.1.5.4	Grenzüberschreitende Nutzung von Sicherheiten	169
6.1.5.5	Kosten der Inanspruchnahme von Innertageskredit	172
6.1.5.6	Zugang zu Innertageskredit für Euro-Out-Banken	173
6.1.6	Zahlungsarten und Nutzungsparameter	175
6.1.7	Kosten und Preismodell	176
6.1.8	Abschließende Bewertung	177
6.1.8.1	Erwartungskonforme und effektive Realisierung des pan-europäischen RTGS-Verbunds	177
6.1.8.2	Probleme des dezentralen Systemdesigns	179
6.1.8.3	Liquiditätsmanagement und Marktkonventionen für die Zahlungspraxis	181
6.1.8.4	Externalitäten infolge diskriminierenden Zugangs zu Innertageskredit für Euro-Outs	182
6.1.8.5	Fazit	183
6.2	Euro1 - System der Euro Banking Association	184
6.2.1	Ausrichtung und Positionierung des Systems	184
6.2.2	Gestaltungsprinzipien	185
6.2.2.1	Kommerzialität und Exklusivität	185
6.2.2.2	Übereinstimmung mit den Lamfalussy-Standards	185
6.2.2.3	Gestufferter Organisationsmodus	185
6.2.3	Zahlungsverarbeitung	186
6.2.3.1	Systeminfrastruktur	186
6.2.3.2	Verarbeitungsprinzip	187
6.2.3.3	Detailablauf der Innertagesverarbeitung	187
6.2.3.4	Tagesendabstimmung über die EZB	189
6.2.4	Teilnehmerkreis	191
6.2.5	Verfahren des Risikomanagements	192
6.2.5.1	Restriktive Teilnahmebedingungen	192
6.2.5.2	Limitsystem	192

6.2.5.3	Haftungsmasse	195
6.2.5.4	Verlustverteilung	196
6.2.5.5	Finalitätsregel und Single Obligation Structure	199
6.2.6	Verfahren der Liquiditätssteuerung	199
6.2.6.1	Intra-System-Steuerung	199
6.2.6.2	Inter-System-Steuerung	202
6.2.7	Zahlungsarten und Nutzungsparameter	204
6.2.8	Kosten und Preismodell	204
6.2.9	Abschließende Bewertung	205
6.2.9.1	Nettoabwicklungssystem mit risikominimierenden Designelementen	205
6.2.9.2	Gridlock-Risiko infolge enger <i>caps</i> und schwacher Liquiditätssteuerungsmöglichkeiten	206
6.2.9.3	Erfüllungsrisiken durch Liquiditätsswaps	206
6.2.9.4	Erhöhung der TARGET-Abwicklungslast durch Eurol- Zahlungsrückrufe	207
6.2.9.5	Fazit	208
7.	Bedeutende Systeminnovationen im Zahlungsverkehr.	209
7.1	RTGSplus - Das liquiditätssparende RTGS-System der Deutschen Bundesbank	209
7.1.1	Ausrichtung und Positionierung des Systems	209
7.1.2	Gestaltungsprinzipien	210
7.1.2.1	Offenheit und Nutzung internationaler Standards	210
7.1.2.2	Liquiditätssparende Elemente und teilnehmerindividuelle Steuerungsmöglichkeiten	210
7.1.2.3	Konsolidierung der Zahlungsverkehrsinfrastruktur	210
7.1.3	Zahlungsverarbeitung	211
7.1.3.1	Systeminfrastruktur	211
7.1.3.2	Verarbeitungsprinzip	212
7.1.3.3	Detailablauf der Innertagesverarbeitung	213
7.1.4	Teilnehmerkreis	215
7.1.4.1	Direkte Teilnehmer	215
7.1.4.2	Indirekte Teilnehmer	215
7.1.5	Verfahren der Liquiditätssteuerung	215
7.1.5.1	Limitsystem	215
7.1.5.2	Eingangsdisposition	218
7.1.5.3	Warteschlangenauflösung	219
7.1.5.4	Liquiditätsbereitstellung über Heimatkonto und RTGSplus- Konto	220
7.1.6	Zahlungsarten und Nutzungspotenzial	221
7.1.7	Kosten und Preismodell	222
7.1.8	Abschließende Bewertung	222
7.1.8.1	Effektives Systemdesign zur liquiditätssparenden und risikoarmen Bruttoabwicklung	222

7.1.8.2	Opportunitätskostensparnis und Milderung des Verteilungsproblems im Sicherheitenbereich	223
7.1.8.3	Mechanismen zur selbstverstärkenden Verhaltensdisziplinierung	223
7.1.8.4	Infrastrukturbeitrag zur Systemkonsolidierung und Effizienzerhöhung auf nationaler und europäischer Ebene.	224
7.1.8.5	Erhöhung der Management-Anforderungen und Infrastrukturkosten	225
7.1.8.6	Fazit	226
7.2	Continuous Linked Settlement - Das privatwirtschaftliche Devisenhandelsabwicklungssystem.	226
7.2.1	Ausrichtung und Positionierung des Systems.	226
7.2.2	Gestaltungsprinzipien.	228
7.2.2.1	Globales PVP-System auf Basis eines kontinuierlichen Verarbeitungsprozesses.	228
7.2.2.2	Gestuftes Teilnahmemodell.	228
7.2.2.3	Konzept der Abwicklung über MultiWährungskonten.	230
7.2.3	Zahlungsverarbeitung.	230
7.2.3.1	Systeminfrastruktur.	230
7.2.3.2	Verarbeitungsprinzip.	231
7.2.3.3	Einzahlungspläne.	233
7.2.3.4	Eigenschaften des CLS-Verarbeitungszyklus.	233
7.2.3.5	Detailablauf der Innertagesverarbeitung.	235
7.2.4	Teilnehmerkreis und weitere Akteure im CLS-Modell.	236
7.2.4.1	Settlement Member.	236
7.2.4.2	User Member.	237
7.2.4.3	Third Party-Banken.	237
7.2.4.4	Nostro Agent.	237
7.2.4.5	Liquidity Provider.	238
7.2.5	Verfahren des Risikomanagements.	238
7.2.5.1	Restriktive Teilnahmebedingungen.	238
7.2.5.2	Limitsystem und Rückzahlungsgarantie.	239
7.2.6	Verfahren der Liquiditätssteuerung.	241
7.2.6.1	Liquiditätseffizienter Abwicklungsprozess.	241
7.2.6.2	Inter-System-Steuerung über Devisen-Swaps.	241
7.2.7	Zahlungsarten und Nutzungspotenzial.	244
7.2.8	Kosten und Preismodell.	244
7.2.9	Abschließende Bewertung.	245
7.2.9.1	Effektives Systemdesign zur Eliminierung von Erfüllungsrisiken	245
7.2.9.2	Offene Einlösung des globalen Risikoreduktionsanspruchs.	245
7.2.9.3	Neue Risiken durch Komplexitätszuwachs.	245
7.2.9.4	Transformationsfunktion des Systems.	246
7.2.9.5	Kosten-Risiko-Trade-off.	248
7.2.9.6	Verstärkung oligopolistischer Marktstrukturen und Konzentration von Risikoexposures.	249

7.2.9.7 Fazit 249

Teil IV. Herausforderungen in der Zahlungsverkehrsabwicklung und dem Zahlungsverkehrsgeschäft der Banken

8. Infrastrukturseitige Herausforderungen in der Zahlungsverkehrsabwicklung 253

8.1 Vorgehen 253

8.2 Ausgangslage 253

8.2.1 Eurozahlungsverkehrsinfrastruktur 253

8.2.1.1 Systemoptionen nach Beginn der Stufe 3 der EWWU 253

8.2.1.2 Nutzungsparameter und quantitative Entwicklungstrends 255

8.2.1.3 Überkapazitäten und Ineffizienzen 260

8.2.2 Neue Systeminfrastrukturen 261

8.2.3 Problemlage eines aktiven Zahlungsverkehrsabwicklers 262

8.3 Liquiditätsmanagement im Großzahlungsverkehr 264

8.3.1 Eurozahlungsverkehrssysteme 265

8.3.1.1 Komplexitätsinduzierte Liquiditätsinterdependenzen 265

8.3.1.2 Ausfallinduzierte Liquiditätsinterdependenzen 268

8.3.1.3 Angemessene Zahlungs- und Liquiditätsmanagementpraxis... 269

8.3.1.4 Normativer Rahmen des Euroliquiditätsmanagements 273

8.3.2 Continuous Linked Settlement 277

8.3.2.1 Erhöhte Zeitkritikalität und veränderte Innertagesliquiditätsverteilung 277

8.3.2.2 Liquiditätszugänge in Nicht-Heimatwährungen 280

8.3.2.3 Liquiditätsanforderungen durch Third Party-Dienstleistungen 282

8.3.2.4 Zusätzliche ausfallinduzierte Liquiditätsinterdependenzen 283

8.3.2.5 Organisatorische Implikationen für Abwicklungs- und Handelseinheiten 284

8.4 Neuordnung des Correspondent Banking 285

8.4.1 Stand der Korrespondenzkonten-Nutzung 285

8.4.1.1 Gründe für fortgesetzte Korrespondenzkonten-Nutzung 286

8.4.1.2 Correspondent Banking im Rahmen von Inhouse-Netzen 287

8.4.2 Die Zukunft des Correspondent Banking 288

8.5 Grenzüberschreitender Massenzahlungsverkehr 290

8.5.1 Sachstand 290

8.5.2 Normativer Rahmen 292

8.5.2.1 Europäischer und deutscher Rechtsrahmen 292

8.5.2.2 Vorgaben der EZB und der Europäischen Kommission 294

8.5.3 Standardisierungen 296

8.5.3.1 STP-Standards 296

8.5.3.2 Gebührenverrechnungs-Standard 298

8.5.3.3 Meldepflicht-Standard 299

8.5.4 Grenzüberschreitende Massenzahlungsverkehrssysteme 299

8.5.4.1	STEP 1	299
8.5.4.2	WATCH	303
8.5.4.3	Fazit	308
8.5.5	Bisherige Erfüllung normativer Vorgaben	308
8.6	Wertpapierabwicklungssysteme und -Infrastrukturen	310
8.6.1	Sachstand	311
8.6.1.1	Fragmentierung	311
8.6.1.2	Treiber der Konsolidierung	312
8.6.2	Normativer Rahmen	314
8.6.2.1	Ziele des Eurosystems	314
8.6.2.2	Maßnahmen des Eurosystems	315
8.6.3	Liquiditätsrelevante Entwicklungen	317
8.6.3.1	Mögliche zukünftige privatsektorische Infrastrukturmodelle	317
8.6.3.2	Sicherheitenmanagement	321
8.6.3.3	Delivery versus Payment	325
9.	Geschäftspolitische Herausforderungen in der Zahlungsverkehrsabwicklung	329
9.1	Vorgehen	329
9.2	Geschäftspolitische Bedeutung des Zahlungsverkehrs	329
9.2.1	Das Problem der Berechnung von Zahlungsverkehrserfolgen	329
9.2.2	Erfolgsrelevanz des Zahlungsverkehrs	332
9.2.2.1	Beitrag des Zahlungsverkehrs zu den Provisionsüberschüssen im europäischen Vergleich	332
9.2.2.2	Beitrag des Zahlungsverkehrs zu den Provisionsüberschüssen deutscher Banken	333
9.2.2.3	Dimension zahlungsverkehrsinduzierter Ertragsbestandteile nach Radecki	335
9.3	Veränderung des Zahlungsverkehrsgeschäfts im Firmenkundenbereich	338
9.3.1	Zahlungsverkehrsleistungen im Cash Management	338
9.3.1.1	Cash Management-Produkte	338
9.3.1.2	Disintermediation bei Cash Management-Leistungen in Nicht-Zahlungsverkehrsbereichen	339
9.3.1.3	Bedeutung des Cash Poolings als Zahlungsverkehrsleistung	340
9.3.2	Rationalisierung von Bankbeziehungen und Kontoverbindungen im Cash Management	341
9.3.2.1	Selektion von Zahlungsverkehrsbanken im Rahmen des Euro Cash Poolings	341
9.3.2.2	Zentralisierung des Unternehmens-Cash Managements	344
9.3.3	Disintermediationsbedrohung des transaktionsorientierten Cash Management-Geschäftsmodells	344
9.3.4	Transformation des Cash Management-Geschäftsmodells	346
9.3.4.1	Ausbau des Beratungsgeschäfts	346

9.3.4.2	Neue Intermediations- und Dienstleistungsmodelle im E-Commerce	347
9.4	Veränderung des Zahlungsverkehrsgeschäfts im Privatkundenbereich	350
9.4.1	Auswirkungen der Errichtung eines einheitlichen europäischen Zahlungsverkehrsraums	350
9.4.2	Auswirkungen der Entwicklungen im Bereich des elektronischen Geldes	352
9.4.2.1	Definition und Arten	352
9.4.2.2	Bedeutung unter Erlösaspekten	353
9.4.2.3	Aktueller Verbreitungs- und Nutzungsgrad	355
9.4.2.4	Übernahme der Emissionsfunktion	357
9.4.2.5	Verstärkte Disintermediation bei E-Geld und alternativen elektronischen Bezahlverfahren	358
9.5	Entwicklung der Zahlungsverkehrsaufkommen und -erlöse	360
9.5.1	Entwicklungslinien in der jüngsten Vergangenheit	360
9.5.2	Zukünftige Entwicklungstrends	362
9.6	Ableitung ökonomischer Basistrends im Markt für Zahlungsverkehrsleistungen	364
9.6.1	Technologieinduzierte Investitionserfordernisse	364
9.6.2	Existenz von Größeneffizienzen	366
9.6.2.1	Economies of Scale	366
9.6.2.2	Economies of Scope	369
9.6.3	Wettbewerbsintensivierung und Marktkonsolidierung	371
9.6.4	Disintermediation	372
9.6.4.1	Grundtendenzen	372
9.6.4.2	Literaturmeinungen	373
9.6.4.3	Differenzierte Disintermediationsanalyse	373
9.6.5	Substitutionsprodukte	377
9.6.6	Zusammenfassende Branchenanalyse	377

Teil V. Lösungsansätze für ausgewählte Teilprobleme der bankbetrieblichen Zahlungsverkehrsabwicklung

10.	Konzeptansatz zur Ableitung einer Sourcing-Entscheidung	387
10.1	Bedeutungszunahme des externen Leistungsbezugs in den bankbetrieblichen Abwicklungsbereichen	387
10.1.1	Desintegration der Wertschöpfungskette und Ausbildung von Produktionsspezialisten	387
10.1.2	Outsourcing-Begriff und Stand der Outsourcing-Bemühungen im Banksektor	388
10.1.3	Entstehende Märkte für Abwicklungsdienstleistungen	389
10.2	Entscheidungslage im Zahlungsverkehrs-Outsourcing	390

10.2.1	Geschäftspolitisches Dilemma	390
10.2.2	Besonderheiten der bankbetrieblichen Zahlungsverkehrsabwicklung	391
10.2.3	Ziele und Chancen	393
10.2.4	Risiken	396
10.3	Analyseinstrumente zur Ableitung von Outsourcing- Entscheidungen	398
10.3.1	Herkömmliche Ansätze	398
10.3.1.1	Kostenvergleichsrechnungen	398
10.3.1.2	Argumentenbilanzen	399
10.3.2	Transaktionskostenansatz	400
10.3.2.1	Transaktionsbegriff und Transaktionskosten	401
10.3.2.2	Eigenschaften von Transaktionen	402
10.3.2.3	Transaktionskostentheoretische Ableitung von Normstrategien	405
10.3.2.4	Kritische Würdigung des Transaktionskostenansatzes	406
10.4	Anwendung des Transaktionskostenansatzes auf die Outsourcing-Entscheidung in der Zahlungsverkehrsabwicklung.	407
10.4.1	Abgrenzung der zu betrachtenden Transaktionen	407
10.4.1.1	Einzelprozesse und Gesamtprozess als transaktionskostentheoretische Analyseeinheiten	407
10.4.1.2	Aufspaltung des Gesamtprozesses in Einzelprozesse	408
10.4.2	Beurteilung der transaktionskostenrelevanten Dimensionen und Ableitung von Normstrategien auf Einzelprozess-Ebene...	409
10.4.3	Ergänzung der Einzelprozess- durch die Gesamtprozess-Per- spektive	413
11.	Prozessmodell	417
11.1	Ziel des Modells	417
11.2	Prozessmodellierung mit ereignisgesteuerten Prozessketten	418
11.2.1	Methodische Einordnung der ereignisgesteuerten Prozessketten	418
11.2.2	Modellkomponenten und Verknüpfungsbeziehungen	419
11.3	Überblick über den Gesamtprozess	422
11.4	Hauptprozess Eingehende Zahlung	424
11.4.1	Zahlungseingang und Verbuchung auf Clearingsystemkonto (E1 - E3)	424
11.4.2	Avisabgleich (E4 - E14)	424
11.4.3	Gebührenberechnung und -verbuchung (E15 - E31)	425
11.4.4	Eingangsrouting (E32 - E39)	426
11.5	Hauptprozess Ausgehende Zahlung	426
11.5.1	Eingangsprüfungen (A1 - A9) •	428
11.5.2	Gebührenberechnung und -verbuchung sowie Kontobelastung beim Auftraggeber (A10 - A23)	428
11.5.3	Ausgangsrouting (A24 - A38)	430
11.6	Hauptprozess Leitwegsteuerung	431
11.6.1	Analyse (L2 - L43)	431

11.6.2	Bewertung und Auswahl (L44 - L51)	436
11.6.2.1	Statische Bewertung und Auswahl: Standardroutingvorschlag .	436
11.6.2.2	Dynamische Bewertung und Auswahl: Standardrouting oder Rerouting durch Liquiditätsmanagement	438
11.6.3	Beispiel zur Leitwegsteuerung	439
12.	Innertagesliquiditätsmanagement-Modell	443
12.1	Ziel des Modells.	443
12.2	Bankbetriebliches Management von Liquiditätsrisiken	443
12.2.1	Liquidität und Zahlungsbereitschaft	443
12.2.2	Liquiditätsrisiko.	445
12.2.3	Liquiditätsmanagement im Kontext bankbetrieblicher Liquiditätsrisikopolitik	446
12.3	Besonderheiten des Innertagesliquiditätsmanagements.	450
12.3.1	Ziele und Aufgaben.	450
12.3.2	Dispositionsobjekte.	451
12.3.2.1	Konten und Kontenliquidität	451
12.3.2.2	Wertpapierkonten und Sicherheitenbestände.	452
12.3.2.3	Zahlungsverkehrssysteme und Systemliquidität	452
12.3.2.4	Zahlungsflüsse als privilegiertes Dispositionsobjekt.	453
12.4	Planung der Innertagesliquidität	453
12.4.1	Planungsproblem.	453
12.4.2	Bestimmung der Liquiditätswirksamkeit bankbetrieblicher Geschäfte.	455
12.4.3	Determiniertheit und Disponibilität von Liquiditätsflüssen	456
12.4.4	Disponibilität bei zusätzlicher Berücksichtigung untertägiger Informationsstände.	457
12.4.5	Planung von Innertagesliquiditätsprofilen bzw. zahlungsverkehrssystemspezifischer Liquiditätsstati	461
12.5	Steuerung der Innertagesliquidität	463
12.5.1	Steuerungsparameter.	463
12.5.2	Zahlungsstrategie und Liquiditätssteuerungsmaximen	464
12.5.2.1	Intra-System-Steuerung	464
12.5.2.2	Inter-System-Steuerung	467
12.5.3	Risikomanagement-Konzept bilateraler Kontrahentenlimits . . .	468
12.5.3.1	Problem.	468
12.5.3.2	Risikopositionen und Kontrahentenlimit	469
12.5.3.3	Steuerungswirkung	471
12.5.3.4	Limitsetzung für Kontrahentenaggregate.	471
12.5.3.5	Limits im Binnenverhältnis mit Clearingbanken	472
12.5.4	Liquiditätssteuerungsprozess.	473
12.5.4.1	Prüfung von Kontrahentenlimit und verfügbarer Liquidität bei Wahl eines RTGS-Dienstes (R1 - R37).	473
12.5.4.2	Prüfung des Kontrahentenlimits bei Wahl eines DNS-Dienstes (D1 - D10).	476

12.5.4.3	Prüfung systemspezifischer Limits	477
12.6	Kontrolle der Planung und Steuerung von Innertagesliquidität	480
12.7	Organisationmodelle für das Liquiditätsmanagement	483
12.7.1	Konzernweite Zentralisierung	483
12.7.2	Weitere Fragen interner Organisation	485
12.7.3	Strukturmodell einer Abwicklungsbank unter Liquiditätsgesichtspunkten	486
13.	Ergebniszusammenfassung	489
14.	Anhang	497
14.1	Simulation von Rückabwicklungsprozessen	497
14.1.1	Mechanik von Rückabwicklungsprozessen	497
14.1.2	Rückabwicklungs-Simulationsstudien	499
14.1.2.1	Simulationsstudie von Humphrey	499
14.1.2.2	Simulationsstudien von Angelini et al.	501
14.1.2.3	Simulationsstudie von Kuussaari	503
14.1.2.4	Simulationsstudie von McAndrews und Wasilyiew	504
14.1.2.5	Kritische Würdigung der Simulationsstudien	505
14.2	Zulassungskriterien für Kategorie-1- und Kategorien- Sicherheiten	506
14.3	Originalwortlaut der Best Practice-Empfehlungen Heathrow Group	507
	Abkürzungsverzeichnis	509
	Abbildungsverzeichnis	515
	Tabellenverzeichnis	519
	Literaturverzeichnis	521