

# Bankenaufsicht und Geldpolitik in der Währungsunion

von  
Prof. Dr. Christoph Ohler

1. Auflage



Verlag C.H. Beck München 2015

Verlag C.H. Beck im Internet:  
[www.beck.de](http://www.beck.de)  
ISBN 978 3 406 66087 0

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei [beck-shop.de](http://beck-shop.de) DIE FACHBUCHHANDLUNG

## Sachverzeichnis

Die **fetten** Ziffern verweisen auf die Paragrafen,  
die mageren auf die Randnummern.

- Administrativer Überprüfungsausschuss **5** 247 ff.  
Akteneinsicht **5** 197, 203  
Allfinanzaufsicht **5** 25  
Amtsermittlungsgrundsatz **5** 199  
Amtshaftung **5** 111, 246  
Amtshilfe **5** 65, 66  
Amtssprache **5** 198  
Anfangskapital **5** 208  
Anhörung **5** 197, 200  
Anlegerschutz **5** 116  
Ansteckungseffekte **4** 6  
Anteilseigner **5** 209  
Anweisungen **5** 194  
Anwendungsvorrang **5** 165  
Äquivalenzgrundsatz **5** 63  
Aufnahmemitgliedstaat **5** 73  
Aufsicht auf konsolidierter Basis **5** 70  
Aufsichtsbefugnisse **5** 229 ff.  
Aufsichtsbeschluss **5** 197  
Aufsichtsgebühren **5** 93  
Aufsichtsgremium **5** 35  
Aufsichtshandbücher **5** 5  
Aufsichtskollegen **5** 5, 71, 138  
Ausfallrisiko **4** 33
- Bail-In **4** 49  
Bail-out-Verbot **3** 82  
Bank runs **4** 34  
Bankenaufsicht **1** 19, 20, **5** 1  
Bankenunion **5** 7 ff.  
Banking-Schule **1** 6  
Banknoten **1** 51  
Banknotenmonopol **1** 21  
Basel III **5** 134  
Basisgeld **1** 63  
Basler Ausschuss für Bankenaufsicht **5** 163, 183  
bedeutende Kreditinstitute **5** 31, 142 ff.  
Begründungspflicht **5** 204  
Berufsfreiheit **5** 173  
Berufsgeheimnis **5** 87  
Beteiligungserwerb **5** 217 f.  
Beweismittel **5** 201  
Binnenmarkt **3** 49  
BIS **5** 162  
Bitcoins **1** 64  
Bretton-Woods **1** 6  
Buchgeld **1** 8, 61
- Central Counterparties **4** 5  
Collective action clauses **4** 63 f.  
Currency-Schule **1** 6
- Dänemark **2** 1  
Darlehen **3** 61  
Deflation **1** 47  
Demokratie **5** 84  
Demokratieprinzip **2** 48  
Demonetisierung **1** 59  
Derivate **5** 4  
Devisen **2** 15  
Devisengeschäfte **3** 27 ff.  
Devisenmarkt **1** 48, **2** 14  
Devisenmarktinterventionen **3** 30 f.  
Devisenswapabkommen **3** 32  
Devisenswapgeschäfte **3** 61  
Devisenversorgung **3** 32  
Dezentralitätsgrundsatz **2** 39 ff.  
Dienstleistungsfreiheit **5** 167  
Dienstleistungsfreiheit **5** 2, 73, 169  
direkte Aufsicht **5** 32, 141  
Direktorium **5** 38, 57  
Disintermediation **5** 3  
Dotationskapital **5** 2  
Drittlandinstitut **5** 160
- EBA **5** 5, 71, 97, 192  
Effektivitätsgrundsatz **5** 63  
Eigenkapitalanforderungen **5** 127 ff.  
Eigentumsschutz **5** 173  
Einlagen **5** 122  
Einlagenfazilität **§** **§** 66  
Einlagengeschäft **3** 54  
Einlagensicherung **4** 34, **5** 11  
Einlagensicherungsrecht **4** 23  
Einlagensicherungssysteme **4** 26  
Einlegerschutz **5** 116  
EIOPA **5** 5, 103  
ELA **2** 10  
elektronisches Geld **1** 64  
Emergency Liquidity Assistance **2** 10, **4** 35 ff.  
Empfehlungen **5** 193  
enge Zusammenarbeit **5** 27, 108  
Erwartungen **1** 18 ff.  
ESA **5** 5  
ESFS **5** 97  
ESM **2** 27, **3** 82, **4** 25, 54, **5** 12  
ESMA **5** 5, 103

## Sachverzeichnis

- ESRB **5** 5, 103
- ESZB **2** 1
- Euro**1** 51
  - Außenwert **3** 27
  - Einführung **2** 1
  - Einführung **3** 29
- Euro-Gruppe **5** 87
- europäischer Pass **5** 2
- Europäisches Parlament **5** 86
- Europäisches Semester **3** 80
- Europäisches System der Finanzaufsicht **5** 4
- European Supervisory Authorities **5** 5
- European Systemic Risk Board **5** 5
- Euroraum **2** 1
- Eurosystem **2** 1
  - Leitung **2** 32 ff.
- Euro-Währungsgebiet **3** 48
- EZB
  - Beschlussorgane **2** 22 ff.
  - Direktorium **2** 28 f.
  - Erweiterter Rat **2** 31
  - EZB-Rat **2** 7, 23 f.
  - Generaldirektionen **2** 34
  - Gewinne **2** 17
  - Handlungsformen **2** 36
  - Handlungsinstrumente **5** 184
  - Kapital **2** 12, 17
  - Kapitaleigner **2** 7
  - Kontoführung **3** 33
  - Leitlinien **2** 8, 36
  - Präsident **2** 30, 35
  - Rechenschaftspflicht **5** 87
  - Rechtsstellung **2** 6
  - Sanktionsrecht **3** 75
  - Unabhängigkeit **2** 43, **5** 82
  - Verluste **2** 19
  - Verordnungen **5** 185
  - Völkerrechtsfähigkeit **2** 6
  - Währungsreserven **2** 14
  - Weisungen **2** 8, 36
  - Zahlungssysteme **3** 33
- EZB-Rat **5** 47 ff.
- Feinsteuерungsoperationen **3** 62
- Fiat money **1** 9
- Finanzholdinggesellschaften **5** 25
- Finanzinstitute **5** 25 f.
- Finanzintermediäre **4** 30, **5** 25
- Finanzintermediation **1** 36
- Finanzkonglomerate **5** 139
- Finanzkonzern **5** 70
- Finanzkrise **4** 2
- Finanzstabilität **3** 38, **4** 56
- Finanzsystem **4** 3, 14
- Finanzsystemstabilität **5** 113 ff.
- fire sales **4** 21
- Fiskalpakt **3** 79
- Forderungsverbriefung **1** 45, **3** 70, **5** 3
- Fristentransformation **4** 30
- Geld als Schatz **1** 10 f.
- Geld als Schleier **1** 24
- Geld als Schuld **1** 4 ff.
- Geld als Ware **1** 24
- Geld und Kredit **1** 42
- Geldbußen **5** 66, 238
- Geldfunktionen **1** 3, 18, 33 ff., **3** 12
  - Recheneinheit **1** 3, 33, 37
  - Tauschmittel **1** 3, 33
  - Wertabewahrungsfunction **1** 33, 36
  - Zahlungsmittel **1** 33
- Geldmarktfonds **1** 65
- Geldmarktzins **3** 45
- Geldmengenaggregat **1** 66
- Geldpolitik **1** 19, **3** 2 ff.
- Geldpolitik und Bankenaufsicht **5** 53
- Geldschöpfung **1** 8, 60
- Geldschöpfungskette **1** 22
- Geldsubstitute **1** 6
- Geldversorgung **3** 6 ff.
- Geldwäsche **5** 120
- Geldwert **1** 16 f.
  - und Eigentum **3** 22
- gemischte Aufsichtsteams **5** 156
- gemischte Finanzholdinggesellschaften **5** 25
- Generaldirektionen **5** 43
- Geschäftsgheimnis **5** 203
- Geschäftsleiter **5** 135
- Geschäftsleitung **5** 208
- Geschäftsplan **5** 207
- Geschäftsräume **5** 225
- Gesellschafter **5** 209
- gesellschaftliche Theorie des Geldes **1** 3
- gesetzliches Zahlungsmittel **1** 55
- Giralgeld **1** 8, 60 ff.
- Gold **2** 15
- Goldstandard **1** 10 f.
- Großkredite **5** 132
- Grundfreiheiten **3** 46, **5** 166
- Grundrechte **3** 46, **5** 172
- Hauptrefinanzierungsgeschäfte **3** 62
- Hauptverwaltung **5** 208
- Haushaltssouveränität **3** 78
- Haushaltsdefizit **3** 79, 83
- Haushaltspolitik **3** 24 f., 77
- Hedgefonds **4** 5, **5** 4
- Herdenverhalten **4** 4, 14
- Herkunftsmitgliedstaat **5** 73
- Herkunftslandkontrolle **5** 75
- Hortgeld **1** 10
- Immobilienkredite **4** 9
- indirekte Aufsicht **5** 33, 153
- Inflation **1** 47
- Inflationserwartungen **1** 18
- Informationsaustausch **5** 34, 65
- Informationsersuchen **5** 219 ff.
- Integrationsverantwortung **5** 29

IRB **5** 135  
IWF **2** 15, 27, **3** 3, **4** 56, **5** 162

Joint Supervisory Teams **5** 32, 69

Kapital **1** 35  
Kapitalverkehr **4** 8  
Kapitalverkehrsfreiheit **3** 30, **5** 167  
Kaufkraft **1** 15, 46  
Keynesianismus **1** 14  
Klumpenrisiken **4** 9  
Kommission **3** 84, **5** 86  
Konditionalität **4** 59 ff.  
konsolidierende Aufsichtsbehörde **5** 71  
Konvergenz **3** 8  
Konvergenzkriterien **2** 2  
Kreditgeschäft **3** 54  
Kreditinstitut **3** 55, **5** 24  
– Begriff **5** 121  
Kreditrisiken **4** 4

längerfristige Refinanzierungsgeschäfte **3** 62  
Lehman Brothers **4** 6  
Leitlinien **2** 36, **5** 190 ff.  
Lenkungsausschuss **5** 41  
Liquidität **1** 65, **5** 133  
Liquiditätsversorgung **3** 7, 39  
Long-Term-Refinancing Operations **4** 41  
loyale Zusammenarbeit **5** 34, 65

Makraufsicht **4** 15 ff.  
makroökonomische Anpassungsprogramme  
  **4** 59  
makroökonomische Ungleichgewichte **3** 79, 81  
makroprudentielle Aufsicht **5** 114  
makroprudentielle Befugnisse **5** 235 f.  
Marktdisziplin **3** 30, 82, **5** 136  
Marktrisiken **4** 4, 33  
Marxismus **1** 25  
Memorandum of Understanding **4** 60, **5** 162  
mikroprudentielle Aufsicht **5** 114  
Mindestreservepolitik **3** 72 ff.  
Mitgliedstaaten mit Ausnahmeregelung **2** 3  
monetäre Einkünfte **2** 20  
monetäre Finanzinstitute **1** 65  
monetaristische Theorie **1** 12  
Monetisierungsverbot **1** 57, **2** 18, **3** 77  
Münzen **1** 57 f.  
Münzregal **3** 4  
Münzverschlechterung **1** 11  
Mutterunternehmen **5** 70

nationale Zentralbanken **2** 5 ff., 10  
nationale zuständige Behörden **5** 30, 61 ff.  
– Rechtsstellung **5** 62  
– Unabhängigkeit **5** 90  
– Verfahren **5** 63  
NCA s. nationale zuständige Behörden  
Niederlassungsfreiheit **5** 2, 73, 167 f.

Nominalismus **1** 38 ff.

Offenlegungspflicht **5** 136  
Offenmarktgeschäfte **3** 60 ff.  
öffentliche Ordnung **5** 171  
OMT-Programm **4** 67 ff.  
operationelle Risiken **4** 33  
Organisationsgewalt **5** 62

Pensionsfonds **4** 5  
Pensionsgeschäfte **3** 68  
Ponzi schemes **4** 14  
Preisindex **3** 13  
Preisniveau **3** 13  
Preisstabilität **1** 17, **3** 11  
Primärmarkt **4** 74  
Prüfungen vor Ort **5** 225 ff.

quantitative easing **4** 41 f.  
Quantitätstheorie **1** 13

Ratingagenturen **5** 4  
Recht auf gute Verwaltung **5** 173  
Rechtsschutz **5** 246  
Redenominationsrisiko **4** 67  
Repogeschäfte **1** 66, **4** 43  
Risikomanagement **5** 135  
Risikopuffer **5** 235  
Risikostrategie **4** 33  
Risikotransformation **4** 30  
Rotationsverfahren **2** 25  
Rückkaufsvereinbarungen (Repos) **3** 61

Sanierungspläne **5** 140  
Sanktionsrecht **5** 237 ff.  
Schatzgeld **1** 10  
Schlichtungsstelle **5** 58  
Schneeballsystem **4** 14  
Schuldenbremse **3** 84  
Schuldenschnitt **4** 76  
Schuldenstand **3** 83  
Schuldverschreibungen **3** 61  
Schweden **2** 1  
Securitisation **5** 3  
Seigniorage **2** 18, 20  
Sekundärmarkt **4** 74  
Selbstregulierung **5** 4  
Sicherheiten **1** 17, **3** 68 ff.  
SIFIs **4** 5  
single resolution mechanism **5** 11, 140  
Single Rulebook **5** 98  
single supervisory mechanism **5** 11  
SMP **4** 44  
Solo-Aufsicht **5** 70  
Solvenz **5** 127  
Sorten **2** 15  
Spitzenrefinanzierungsfazilität **3** 66  
Sprachenfrage **5** 198  
SRM **5** 11

## Sachverzeichnis

- SSM **5** 11
- SSM-RahmenVO **5** 16
- SSM-VO **5** 11
- staatliche Theorie des Geldes **1** 3, 21
- Staatsbankrott **4** 62
- Staatsschuldenkrisen **4** 50 ff.
- Stabilität des Finanzsystems **5** 113
- Stabilitäts- und Wachstumspakt **3** 79, 84
- ständige Fazilitäten **3** 66 f.
- Strafgelder **5** 66, 238, 245
- Stresstests **5** 18, 102, 137
- strukturelle Operationen **3** 62
- Systemkrise **4** 2, 14
- systemrelevante Finanzinstitute **4** 5
- Systemrisiken **4** 2, 11
- Systemrisikopuffer **5** 235
- TARGET2 **1** 62, **3** 35
- TARGET-Salden **3** 35
- Tender **3** 64
- Termin- und Spareinlagen **1** 65
- Terrorismusfinanzierung **5** 120
- Theorie des optimalen Währungsraums **3** 9 f.
- toxic assets **4** 43
- Transferpolitik **3** 9
- Transformationsleistungen **4** 30
- Transmissionskanäle **3** 43
- Transmissionsmechanismus **3** 8, 40, 43 ff.
- Transparenz **5** 136
- Trennungsprinzip **5** 246
- übermäßige Defizite **3** 83
- Umlaufgeschwindigkeit **1** 13
- Umschuldungen **4** 62
- unkonventionelle Maßnahmen **4** 41
- Unternehmensführung **5** 135
- unternehmerische Freiheit **5** 173
- Valorismus **1** 38
- Verbraucherschutz **5** 117
- Verbriefungen **5** 130 f.
- Verbundverwaltung **5** 64
- Vereinigtes Königreich **2** 1
- verfahrensmäßige Autonomie **5** 63
- Vergütungssysteme **5** 135
- Verschuldung **3** 83
- Verschuldungsgrenzen **5** 134
- Versicherungsunternehmen **45**, **23**, **5** 25
- Verteidigungsrechte **5** 203
- Vertrauen **1** 18 ff., **4** 20, 32
- Vertrauengeld **1** 19
- Verwaltungsgeldbußen **5** 240
- Verwaltungssaktionen **5** 66
- Verwaltungsverbund **5** 61
- Verwaltungsverfahren **5** 60, 63
- Vollstreckungshilfe **5** 66
- Vollstreckungsverfahren **5** 68
- Währung **1** 37
- Währungspolitik **2** 2, **3** 2 ff.
- Währungsunion **2** 1, **3** 9
- Warengeld **1** 2
- Wechselkurs **1** 48
- Wechselkursmechanismus II **3** 29, 51
- Wechselkurspolitik **3** 2, 27
- Wechselkurssysteme **3** 28
- Weisungen **5** 194
- Weltbank **2** 27
- weniger bedeutende Kreditinstitute **5** 33, 150
- Wertpapierkauf **4** 43
- wesentliche Aufsichtsverfahren **5** 63
- Wettbewerbsenschutz **5** 118 f.
- wirtschaftliche Koordinierung **3** 78
- Wirtschaftspolitik **3** 23
- Zahlungsverkehrssysteme **4** 19
- Zentralbankgeld **1** 62
- Zentralbankmonopol **1** 52
- Zentrale Gegenparteien **5** 103
- Zins **1** 44
- Zulassung **5** 205
- Zulassungsvoraussetzungen **5** 207
- Zwangsgelder **5** 66, 238
- Zwangsmaßnahmen **5** 66
- Zweckgesellschaft **5** 3, 130
- Zweigstellen **5** 2, 73 ff., 161
- zwingende Gründe des Allgemeininteresses **5** 171