

# Inhaltsverzeichnis

<b>Einleitung</b> .....	25
Ziel .....	26
Methode .....	27
Gang der Untersuchung .....	28

## Erster Teil

Von Bretton Woods zur Währungsunion - Die Bundesbank im europäischen Integrationsprozess	30
---	----

### *Kapitel 1*

<b>Errichtung, Rechtsstellung und Funktionen der Bundesbank</b>	30
---	----

1. Abschnitt: Von der Bank deutscher Länder zur Bundesbank .....	30
A. Einstieg .....	30
B. Gründung der Landeszentralbanken .....	31
C. Bank deutscher Länder .....	32
D. Errichtung der Deutschen Bundesbank .....	35
2. Abschnitt: Stellung der Bundesbank in der Staatsorganisation .....	36
A. Überblick .....	36
B. Verfassungsrechtliche Institutsgarantie .....	37
I. Garantie der Unabhängigkeit im monetär-kreditären Bereich .....	37
1. Verfassungsrechtliche Garantie der Unabhängigkeit .....	37
2. Einfachgesetzliche Garantie der Unabhängigkeit .....	39
II. Grenzen der Unabhängigkeit .....	40
1. Unterstützungspflicht gegenüber der Bundesregierung .....	41
2. Art. 19 Abs. 4 GG .....	42
C. Demokratische Legitimation .....	43
D. Aufbau der Bundesbank .....	44
I. Rechtsform .....	44
II. Organisationsstruktur .....	47
1. Zentralbankrat .....	47
2. Direktorium .....	48
3. Landeszentralbanken .....	49

3. Abschnitt: Funktionen der Bundesbank	50
A. Grundsätzliches	50
B. Ziel der Währungssicherung	50
I. Allgemeines	50
II. §3BBankG	51
1. Stabilität des Preisniveaus	51
2. Geldmengensteuerung als Zwischenziel	52
III. Einschränkungen der Währungssicherung	54
1. Gesamtwirtschaftliches Gleichgewicht	54
2. Unterstützung der Bundesregierung	55
C. Banknotenausgabemonopol	56
I. Währungspolitische Bedeutung	56
II. Rechtliche Einordnung	57
D. Geldpolitik	57
I. Allgemeines	57
II. Grundsätze der rechtlichen Einordnung	59
m. Kreditpolitik	61
1. Währungspolitische Bedeutung	61
2. Rechtliche Einordnung	63
a) Festlegung des Diskont- und Lombardsatzes	63
b) Vollzugsgeschäfte	65
IV. Offenmarktpolitik	66
1. Währungspolitische Bedeutung	66
2. Rechtliche Einordnung	67
a) Grundsätze der Offenmarktpolitik	67
b) Ausführungshandlungen	68
3. Gegenstände von Offenmarktgeschäften	69
a) Pensionsgeschäfte	69
b) Geschäfte mit Geldmarktpapieren	69
c) Devisenmarktgeschäfte	70
V. Mindestreservepolitik	71
1. Währungspolitische Bedeutung	71
2. Rechtliche Einordnung	72
a) Anweisung über Mindestreserven und Festsetzung der Reservesätze	72
b) Erfüllung der Reservepflicht	76
3. Mindestreserve und Bardepotpflicht	76
VI. Einlagenpolitik	77
1. Währungspolitische Bedeutung	77
2. Rechtliche Einordnung	78

E. Weitere Aufgaben	78
I. Überblick	78
II. Verwaltung der Währungsreserven	19
m. Zahlungsverkehr	79
IV. Bank des Staates	80
1. Allgemeines	80
2. Kassenkredite	80
3. Sonstige Geschäfte mit öffentlichen Verwaltungen	81
4. Emission öffentlicher Schuldtitel	81
V. Bank der Banken	81
VI. Bankenaufsicht	82
VII. Statistische Erhebungen	83
VIII. Jedermann-"Geschäfte"	84

*Kapitel 2*

**Internationale und europäische Ansätze  
einheitlicher Geld- und Währungspolitik** 85

4. Abschnitt: Währungspolitik nach dem Zweiten Weltkrieg	85
A. Rückblick	85
B. Wechselkursystem von Bretton Woods	85
C. Römische Verträge 1956/1957	87
I. Währungspolitische Regelungen	87
II. Beratender Währungsausschuss	88
III. Wechselkurspolitik	88
D. Ausschuss der Zentralbankpräsidenten	89
E. Werner-Plan	89
I. Zielkonflikt	89
II. Europäischer Fonds für währungspolitische Zusammenarbeit	91
HJ. Wechselkurspolitik im Europäischen Wechselkursverbund	92
5. Abschnitt: Das Europäische Währungssystem	94
A. Charakteristik	94
I. Rechtsgrundlagen	95
II. Funktionsweise	95
1. Allgemeines	95
2. ECU	96
3. Wechselkursmechanismus	97
a) Leitkursanpassungen	97
b) Interventionspflichten	98
4. Kreditmechanismus	100

B.	Einfluss der Einheitlichen Europäischen Akte . . . . .	101
C.	Zunahme der Konvergenz . . . . .	102
D.	EWS-Krise 1992/1993 . . . . .	103
6.	Abschnitt: Der Weg zur Wirtschafts- und Währungsunion nach dem Vertrag von Maastricht . . . . .	105
A.	Delors-Bericht . . . . .	105
B.	Vertrag von Maastricht . . . . .	107
I.	Allgemeines . . . . .	107
II.	Wirtschaftsunion . . . . .	107
m.	Währungsunion . . . . .	109
7.	Abschnitt: Die Aufgaben der Bundesbank in der Konvergenzstufe (1. Stufe) ..	110
A.	Rechtliche Grundlagen . . . . .	110
I.	Gemeinschaftsrechtliche Regelungen . . . . .	110
II.	Das 4. Bundesbank-Änderungsgesetz . . . . .	110
B.	Ziele . . . . .	112
C.	Gemeinschaftsrechtliche Institutionen . . . . .	112
D.	Wechselkursverpflichtungen . . . . .	113
E.	Kredit- und Offenmarktpolitik . . . . .	114
F.	Mindestreservpolitik . . . . .	114
8.	Abschnitt: Die Aufgaben der Bundesbank in der Koordinierungsstufe (2. Stufe)	115
A.	Rechtliche Grundlagen . . . . .	115
I.	Gemeinschaftsrechtliche Regelungen . . . . .	115
II.	Änderung des Art. 88 GG . . . . .	116
in.	Änderungen des Bundesbankgesetzes . . . . .	120
1.	Das 5. Bundesbank-Änderungsgesetz . . . . .	120
2.	Das 6. Bundesbank-Änderungsgesetz . . . . .	121
B.	Ziele . . . . .	123
C.	Gemeinschaftsrechtliche Institutionen . . . . .	124
I.	Europäisches Währungsinstitut . . . . .	124
1.	Rechtsgrundlagen . . . . .	124
2.	Rechtsstellung und Organisation . . . . .	125
3.	Aufgaben . . . . .	126
II.	Gouverneursausschuss und EFWZ . . . . .	127
D.	Wechselkursverpflichtungen . . . . .	128
E.	Kredit-, Offenmarkt- und Mindestreservpolitik . . . . .	128
F.	Sonstige Geschäftsfelder . . . . .	130

## Zweiter Teil

**Die Bundesbank als integraler Bestandteil des ESZB** 131*Kapitel 3***Das ESZB als „Integrationsprodukt“** 131

9. Abschnitt: Die Vergemeinschaftungsstufe . . . . .	131
A. Ausgangspunkt und Vorgehensweise . . . . .	131
B. Rechtliche Grundlagen . . . . .	132
C. Zeitplan und Inhalt . . . . .	133
I. Überblick . . . . .	133
II. Stufe 3a . . . . .	135
m. Stufe 3b . . . . .	136
D. Teilnehmer . . . . .	136
E. Konvergenzkriterien . . . . .	138
I. Inhalt . . . . .	138
II. Bindungswirkung . . . . .	140
III. Zweifel an der Dauerhaftigkeit der Konvergenz . . . . .	141
10. Abschnitt: Überblick über das Europäische System der Zentralbanken . . . . .	144
A. Rechtsgrundlagen . . . . .	144
B. Rechtsstellung . . . . .	144
I. Begriffsbestimmung . . . . .	144
II. Organqualität . . . . .	145
C. Organisationsstruktur . . . . .	147
I. Allgemeines . . . . .	147
II. Nationale Zentralbanken . . . . .	148
III. Europäische Zentralbank . . . . .	150
1. Rechtsstellung . . . . .	150
a) Ausgangspunkt . . . . .	150
b) Eigenständige supranationale Organisation . . . . .	150
c) Gemeinschaftsorgan . . . . .	152
d) Geld- und währungspolitische Spezialeinrichtung . . . . .	154
2. Aufbau . . . . .	156
a) Allgemeines . . . . .	156
b) Europäischer Zentralbank-Rat . . . . .	157
aa) Struktur . . . . .	157
bb) Reform durch Vertrag von Nizza . . . . .	158
c) EZB-Direktorium . . . . .	161
3. Unabhängigkeit der EZB . . . . .	162

a)	Allgemeines	162
b)	Personelle Unabhängigkeit	163
c)	Institutionelle Unabhängigkeit	164
d)	Finanzielle Unabhängigkeit	166
e)	Unabhängigkeit bei rechtsverbindlichen Handlungen	166
aa)	Rechtsinstrumente	167
bb)	Kontrolle durch den EuGH	169
f)	Währungsaußenpolitik als Ausnahme der Unabhängigkeit	170
g)	Demokratieprinzip als Einschränkung der Unabhängigkeit	172
aa)	Europarechtliche Ebene	172
bb)	Nationale Ebene	174
h)	Tatsächliche Unabhängigkeit	175
D.	Ziele und Aufgaben des EZSB	176
I.	Preisstabilität als Ziel	176
II.	Aufgaben	178
1.	Allgemeines	178
2.	Geldpolitik	178
a)	Strategie der Geldpolitik	178
b)	Instrumentarium	180
aa)	Offenmarktpolitik	180
bb)	Kreditpolitik	182
cc)	Mindestreservpolitik	183
dd)	Sonstige geldpolitische Instrumente	185
3.	Weitere Aufgaben	185

#### *Kapitel 4*

### **Rechtsstellung der NZBen und systeminterne Kompetenzverteilung** 187

11.	Abschnitt: Rechtsstellung der Bundesbank als NZB	187
A.	Rechtsgrundlagen	187
B.	Rechtsstellung	188
I.	Ausgangspunkt	188
II.	Bundesbank als Einrichtung der Gemeinschaft	189
III.	Bundesbank als zwischenstaatliche Einrichtung	191
IV.	Bundesbank als Einrichtung der Mitgliedstaaten	192
C.	Organisationsstruktur	194
I.	Allgemeines	194
II.	Das 7. und 8. Bundesbank-Änderungsgesetz	194
1.	Gesetzgebungsprozess	194
2.	Neustrukturierung der Organisationsstruktur	195

a) Vorstand als Leitungsgremium. . . . .	195
b) Hauptverwaltungen. . . . .	199
3. Aufgaben. . . . .	199
12. Abschnitt: Kompetenzverteilung im ESZB. . . . .	200
A. Grundsätze der EG-Kompetenzordnung. . . . .	200
B. Geld- und währungspolitische Rechtssetzungs- und Vollzugskompetenzen. . . . .	202
I. Überblick. . . . .	202
II. Festlegung der Geldpolitik als ausschließliche Kompetenz der EZB. . . . .	203
1. Keine Parallelkompetenz. . . . .	203
2. Ausschließliche EZB-Kompetenz. . . . .	204
3. Rechtsnatur der systeminternen EZB-Vorgaben. . . . .	206
a) Allgemeines. . . . .	206
b) Leitlinien des EZB-Rates. . . . .	207
aa) Vergleichbarkeit mit EG-Rechtsinstrumenten, insbesondere EG-Richtlinien. . . . .	207
bb) Leitlinien als Rechtsakte sui generis. . . . .	210
c) Weisungen des EZB-Direktoriums. . . . .	211
in. Kompetenzspielräume der NZBen bei der Durchführung der Geldpolitik. . . . .	212
1. Keine ausschließliche Zuständigkeit. . . . .	212
2. Konkurrierende (Vollzugs-)Kompetenz bei der Durchführung der Geldpolitik. . . . .	214
a) Problemaufriss. . . . .	214
b) Vollzugsspielräume der NZBen. . . . .	215
aa) Grundsätze. . . . .	215
bb) Umsetzungsermessen der NZBen unter besonderer Berücksichtigung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen. . . . .	217
c) Vollzugskompetenz und Subsidiarität. . . . .	219
aa) Allgemeines. . . . .	219
bb) Anwendbarkeit des gemeinschaftsrechtlichen Subsidiaritätsprinzips. . . . .	220
cc) Subsidiaritätsklausel des Art. 12.1. Satz 6 ESZB-Satzung. . . . .	223
(1) Anwendungsbereich. . . . .	223
(2) Möglichkeitskriterium. . . . .	225
(3) Sachgerechtigkeitskriterium. . . . .	226
dd) Rechtspflicht der EZB zur Einbeziehung der NZBen. . . . .	228

*Kapitel 5*

<b>Aufgaben der Bundesbank innerhalb und außerhalb des ESZB</b>	<b>230</b>
13. Abschnitt: Aufgaben der Bundesbank innerhalb des ESZB	230
A. Grundsätzliches	230
B. Geldpolitik	231
I. Rolle des Bundesbankpräsidenten im EZB-Rat bei Festlegung der Geldpolitik	231
1. Charakteristik	231
2. Einflussnahme durch nationale Gremien?	232
3. Rotationsprinzip nach Vertrag von Nizza	235
II. Aufgaben der Bundesbank bei der Durchführung der Geldpolitik	236
1. Allgemeines	236
2. Rechtsnatur der geldpolitischen Geschäfte	236
3. Offenmarktgeschäfte	238
a) Durchführung	239
b) Sicherheiten	240
aa) Einheitliches Sicherheitenverzeichnis	240
bb) Art und Weise der Besicherung	242
cc) Korrespondenz-Zentralbank-Modell	244
c) Arten	245
aa) Befristete Transaktionen	245
bb) Definitive Käufe und Verkäufe	248
cc) Emission von EZB-Schuldverschreibungen	248
dd) Devisenswapgeschäfte	249
ee) Hereinnahme von Termineinlagen	249
4. Kreditpolitik	250
a) Allgemeines	250
b) Spitzenrefinanzierungsfazität	251
c) Einlagefazität	253
5. Mindestreservpolitik	254
6. Andere geldpolitische Instrumente	257
C. Währungspolitik	258
I. Abgrenzung	258
II. Devisenpolitik	258
III. Halten und Verwalten der Währungsreserven	260
D. Zahlungsverkehr	262
E. Bargeldversorgung	264
F. Bankenaufsicht und Stabilität des Finanzsystems	265

I.	Unterstützung der nationalen Bankenaufsicht . . . . .	265
II.	Stabilität des Finanzsystems . . . . .	267
G.	Statistik . . . . .	267
H.	Halten des Kapitals der EZB und Gewinnverteilung . . . . .	268
I.	Beteiligung an internationalen Organisationen . . . . .	270
I.	Überblick . . . . .	270
II.	Internationaler Währungsfonds . . . . .	271
III.	Bank für Internationalen Zahlungsausgleich . . . . .	272
IV.	G-10-Gruppe . . . . .	273
J.	Kommunikation und Publikation im ESZB . . . . .	273
K.	Faktischer Einfluss . . . . .	274
14.	Abschnitt: Wahrnehmung anderer Aufgaben durch die Bundesbank . . . . .	276
A.	Grundsätzliches . . . . .	276
B.	Rechtsnatur der „anderen Aufgaben“ . . . . .	277
C.	Bankenaufsicht . . . . .	278
D.	Fiskalagent des Bundes . . . . .	280
E.	Bank der Banken . . . . .	281
F.	Beratende Funktionen . . . . .	281

## *Kapitel 6*

### **Rechtsschutz und Ausblick** 283

15.	Abschnitt: Rechtsschutz der Bundesbank als NZB im ESZB . . . . .	283
A.	Grundsätzliches . . . . .	283
B.	Zuständigkeitsabgrenzung zwischen EuGH und nationalen Gerichten . . . . .	283
C.	Rechtsschutz vor dem EuGH im Verhältnis von Bundesbank und EZB . . . . .	284
I.	Prüfungsmaßstab des EuGH . . . . .	284
II.	Bundesbank als Klägerin . . . . .	286
1.	Aktivlegitimation . . . . .	286
2.	Nichtigkeitsklage . . . . .	287
a)	Rechtsakte mit Außenwirkung . . . . .	288
b)	Innersystemare Rechtsakte . . . . .	289
aa)	Leitlinien des EZB-Rates . . . . .	290
bb)	Weisungen des EZB-Direktoriums . . . . .	291
c)	Subsidiaritätsklausel . . . . .	294
aa)	Vertikale Aufgabenverteilung . . . . .	295
bb)	Horizontale Aufgabenverteilung . . . . .	296
d)	Verbliebene Eigenkompetenzen . . . . .	296

3. Untätigkeitsklage .....	298
4. Schadensersatzklage .....	298
in. Bundesbank als Beklagte .....	302
1. Feststellungsklage .....	302
a) Allgemeines .....	302
b) Formelle Anforderungen .....	302
c) Klagegegenstände .....	305
aa) Leitlinien und Weisungen .....	306
bb) Subsidiaritätsklausel .....	307
2. Andere Klagearten .....	307
IV. Streitigkeiten zwischen EZB-Rat und EZB-Direktorium .....	308
D. Rechtsschutz der Bundesbank vor nationalen Gerichten .....	309
I. Abgrenzung .....	309
II. Prinzip der mitgliedstaatlichen Zuständigkeit .....	309
III. Prüfungsumfang der nationalen Gerichte .....	311
1. Leitlinien des EZB-Rates .....	311
a) Unmittelbare Wirkung von Leitlinien des EZB-Rates .....	311
b) Staatshaftungsanspruch wegen fehlerhafter Umsetzung von Leitlinien des EZB-Rates .....	312
2. Weisungen des EZB-Direktoriums .....	313
3. Vorabentscheidungsverfahren .....	314
IV. Rechtsweg .....	315
1. Abgrenzungskriterien .....	315
2. Verwaltungsrechtsweg .....	315
3. Zivilrechtsweg .....	316
16. Abschnitt: Einfluss des europäischen Verfassungsvertrages auf das ESZB ...	317
A. Grundsätzliches .....	317
B. Genese und Inhalt .....	318
I. Verfassungsprozess .....	318
II. Inhaltsüberblick .....	320
C. Währungsrechtliche Regelungen .....	321
I. Stabilitätsziel .....	321
n. Stellung der EZB in der Europäischen Union .....	322
III. Stellung der NZBen im ESZB .....	324
IV. Verfahren zur Änderung der ESZB-Satzung .....	326
V. Wirtschaftspolitik .....	327
D. Perspektiven .....	328

17. Abschnitt: Zusammenfassung .....	329
A. Ergebnisse .....	329
Erster Teil .....	329
Zweiter Teil .....	330
B. Thesen .....	331
<b>Anhang</b> .....	<b>333</b>
Anhang 1: ESZB im Säulenmodell der EG .....	333
Anhang 2: Geldpolitische Strategie des ESZB .....	334
Anhang 3: Aufgabenverteilung im ESZB .....	335
Anhang 4: Konkordanzverzeichnis BBankG .....	336
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	<b>338</b>
<b>Sachwortverzeichnis</b> .....	<b>356</b>

PPN: 276603222

Titel: Par(s) inter pares? : die Bundesbank als nationale Zentralbank im Europäischen System der Zentralbanken / von Cornelia Manger-Nestler. - Berlin : Duncker & Humblot, 2008

ISBN: 978-3-428-12454-1Pb.EUR 78.00

Bibliographischer Datensatz im SWB-Verbund