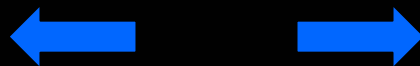




EUROPEAN CENTRAL BANK





EUROPEAN CENTRAL BANK

Oversight - neue Dimension zwischen Zahlungsverkehrspolitik und Bankenaufsicht?

Die Rolle der EZB und der nationalen Zentralbanken.

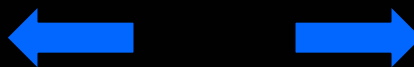
Gertrude Tumpel-Gugerell
Mitglied des Direktoriums
Europäische Zentralbank

21. Juni 2004

- I. “Mission” einer Zentralbank
- II. Oversight
- III. Oversight und Bankenaufsicht
- IV. Oversight im Eurosystem - EZB und nationale Zentralbanken
- V. Herausforderungen



EUROPEAN CENTRAL BANK

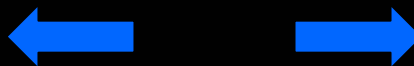


I. "Mission" einer Zentralbank

- Geldpolitik als Schlüsselfunktion
- Verantwortung für den Zahlungsverkehr
 - Transmissionskanal für Geldpolitik
 - bedeutender Teil der Infrastruktur des Finanzsektors (kann Kanal für Krisen sein)
- Devisengeschäfte
- Stabilität des Finanzsystems



EUROPEAN CENTRAL BANK



I. "Mission" einer Zentralbank im Zahlungsverkehr

Oberstes Ziel der Zahlungsverkehrspolitik:

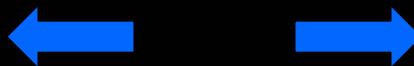
Beitrag zur Finanzmarktstabilität

erfordert:

- Schutz des geldpolitischen Transmissionskanals als wichtige Voraussetzung für die Durchführung der Geldpolitik
- Erhaltung der Sicherheit der Zahlungssysteme und sonstiger Infrastrukturen, die zur Übertragung von Geldwerten benutzt werden
- Förderung effizienter Zahlungssysteme



EUROPEAN CENTRAL BANK

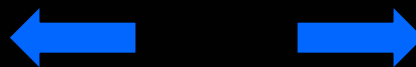


3 Instrumente der Zahlungsverkehrspolitik:

- Bereitstellung von Bankdienstleistungen (z.B. Zahlungssysteme, Konten und Zentralbankgeld für den Zahlungsausgleich, Kredit)
- **Überwachung ('Oversight')** des **Zahlungsverkehrs**
- Katalysatorfunktion, neutraler Diskussionspartner für Marktteilnehmer



EUROPEAN CENTRAL BANK



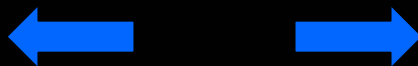
II. Oversight - Ziel und Gegenstand

Zahlungsverkehrsüberwachung (Oversight)

- **Ziel**: Schutz des Finanzsystems vor systemischen Risiken (Ansteckungsgefahr bei Solvenz- oder Liquiditätsproblemen, Minimierung rechtlicher und operationeller Risiken)
- **Gegenstand**: der Zahlungsverkehr eines Landes oder Währungsraumes insgesamt (inkl. Schlüsselinfrastrukturen, wie z.B. TARGET, EURO1, SWIFT) und in umfassender Hinsicht (rechtliche, operationelle und generelle Sicherheit und Effizienz)
- **Instrumente**: moral suasion, Regulierung, Abbruch der Geschäftsbeziehung



EUROPEAN CENTRAL BANK

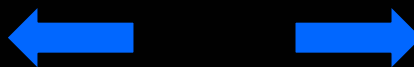


II. Oversight - Risiken im Zahlungsverkehr

Einzelrisiken im Zahlungsverkehr:

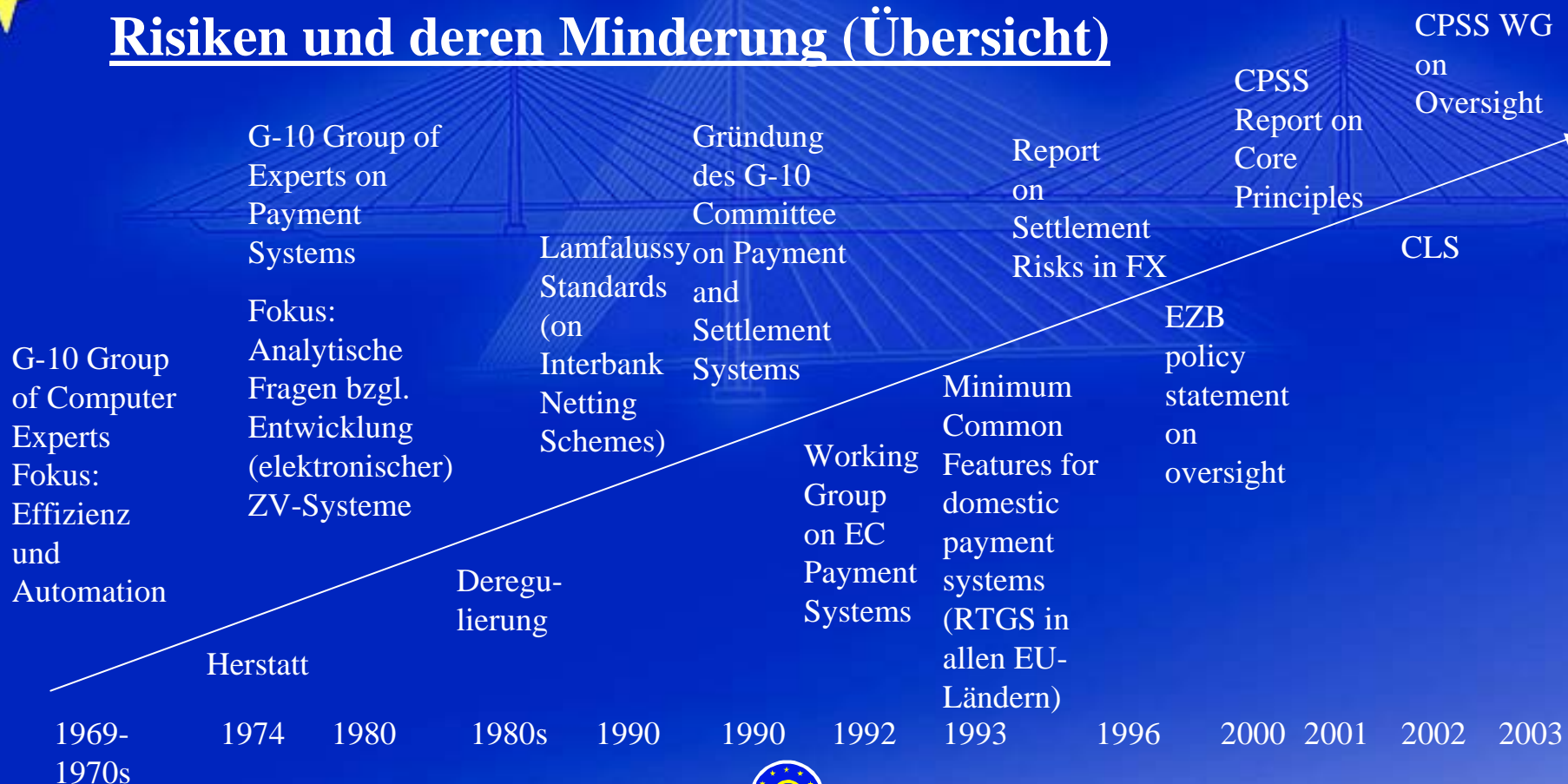


EUROPEAN CENTRAL BANK

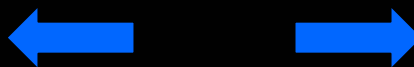


II. Oversight - Entwicklung

Kontinuierliche Systemverbesserung durch Erkennen von Risiken und deren Minderung (Übersicht)



EUROPEAN CENTRAL BANK

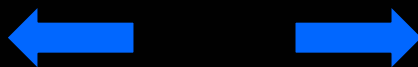


4 Verantwortlichkeiten einer Zentralbank bei der Anwendung der Core Principles

- Ziele definieren, Rolle und geschäftspolitische Grundsätze offenlegen
- Sicherstellung, dass eigene Systeme den Core Principles entsprechen
- Sicherstellung, dass nicht selbst betriebene Systeme den Core Principles entsprechen
- Kooperation mit anderen zuständigen in- und ausländischen Institutionen

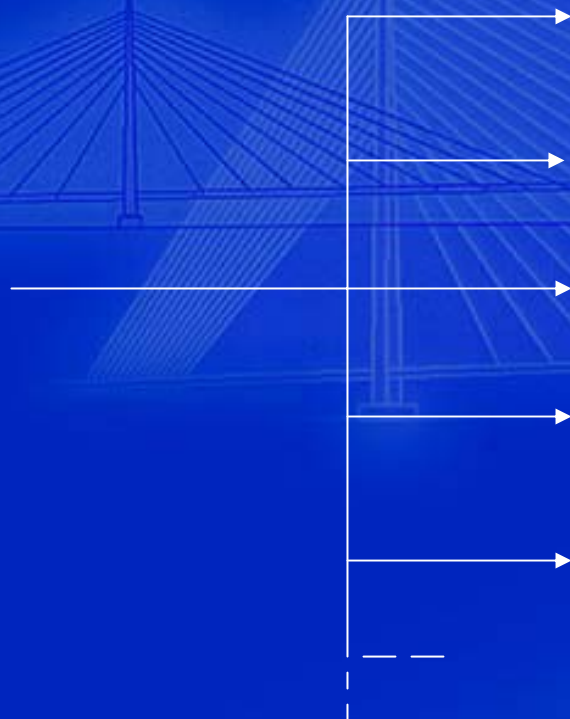


EUROPEAN CENTRAL BANK



II. Oversight - Quo vadis?

Lamfalussy
Standards für
Grosszahlungs-
Nettosysteme



RTGS

Wertpapierabwicklungs-
systeme

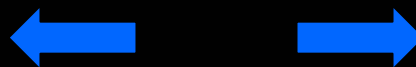
Massenzahlungssysteme

Zahlungsinstrumente ?

?



EUROPEAN CENTRAL BANK

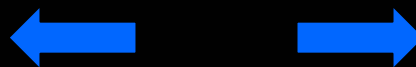


II. Oversight - Organisatorische Prinzipien

- Primärzuständigkeit einer Zentralbank pro System (lead overseer)
- Bei grenzüberschreitenden oder supranationalen Systemen Kooperation mehrerer Zentralbanken (lead overseer als *primus inter pares*)
- Wahrung der Neutralität durch gleiche Spielregeln für äquivalente Systeme
- Wahrung der Konsistenz durch supranationale Gremien



EUROPEAN CENTRAL BANK



III. Oversight + Bankenaufsicht = Stabilität des Finanzsystems

Oversight

Banken-/Finanzdienstleistungsaufsicht

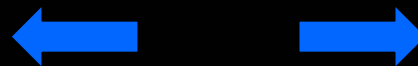
Kooperation (MoU)

- Kernaufgabe und Bestandteil der Zahlungsverkehrspolitik einer Zentralbank
- Konzept entwickelt sich seit Beginn der 90er Jahre ständig weiter
- Sicherheit und Effizienz des Zahlungsverkehrs mit dem Ziel der Minimierung systemischer Risiken im Zahlungsverkehrsbereich
- finanzielle Situation innertags

- Aufgabe der zuständigen nationalen Bankenaufsichtsinstanz (Verantwortung oder Beteiligung der Zentralbank)
- lange Tradition
- finanzielle und operative Stabilität der Teilnehmer am Zahlungsverkehr (mikro- und makroprudenzielle Aufsicht individueller Kreditinstitute und anderer Finanzinstitute)
- finanzielle Situation am Ende einer Berichtsperiode



EUROPEAN CENTRAL BANK

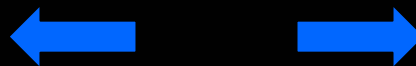


EZB (explizites Oversight-Mandat):

- Artikel 105(2) des EU-Vertrages und Artikel 3 des ESZB-Statuts
 - *grundlegende Aufgabe des ESZB, das reibungslose Funktionieren der Zahlungssysteme zu fördern*
- Artikel 22 des ESZB-Statuts ('kann'-Bestimmung)
 - *Bereitstellung von ZV-Einrichtungen durch EZB und NZBen*
 - *Erlass von Verordnungen (EZB)*



EUROPEAN CENTRAL BANK

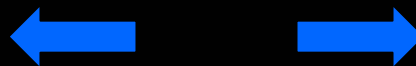


Aufgabenteilung und Verantwortlichkeiten laut EZB-Presserveröffentlichung vom Juni 2000

- einheitliche Oversight des Eurosystems im Hinblick auf Systeme, die wichtig sind für:
 - › *die Implementierung der Geldpolitik*
 - › *die Stabilität des Finanzsystems*
 - › *inter-EU Zahlungen und darüber hinaus*
 - › *gleiche Spielregeln für die Marktteilnehmer erfordern*
- Raum für nationale Oversight, so lange diese nicht mit der einheitlichen Oversight in Konflikt gerät bzw. der EZB-Rat Zuständigkeit festgelegt hat (EZB: EURO1, CLS (für den Euro))



EUROPEAN CENTRAL BANK



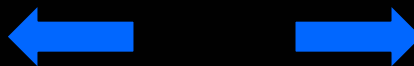
IV. Oversight - EZB und nationale Zentralbanken

• Rolle der EZB:

- EZB-Rat, in dem das Direktorium der EZB und die Präsidenten/Gouverneure der NZBen vertreten sind, definiert einheitliche Zahlungsverkehrspolitik (und damit auch Oversight-Politik)
- Mandat unterscheidet nicht zwischen Groß- und Massenzahlungssystemen
- EZB als ‘Lead Overseer’ des supranationalen Eurozahlungsverkehrs innerhalb des Euro-Währungsraumes (EURO1)
- EZB als ‘Oversight’-Kooperationspartner für Systeme ausserhalb des Euro-Währungsraumes (CLS)



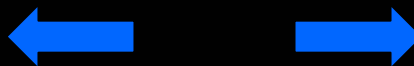
EUROPEAN CENTRAL BANK



- Rolle der Nationalen Zentralbanken (dezentrale Ausführung von Eurosystemaufgaben und eigene Tätigkeit)
 - NZBen bei der Formulierung der gemeinsamen Zahlungsverkehrspolitik und Oversight weitestgehend beteiligt (EZB-Rat, Zahlungsverkehrskomitee PSSC)
 - Implementierung der einheitlichen Oversight-Politik
 - ‘Oversight’ über den ausschließlich nationalen Zahlungsverkehr



EUROPEAN CENTRAL BANK

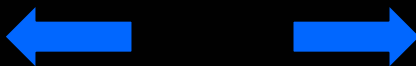


Jüngste wichtige Oversight-Aktivitäten des Eurosystems

- Prüfung der Euro-Großzahlungssysteme auf Einhaltung der Core Principles for Systemically Important Payments (*EZB-Veröffentlichung Mai 2004*)
- Eurosystem Oversight-Standards für Massenzahlungssysteme (*Juni 2003*)
- Sicherheitsanforderungen für e-Geld Arrangements (*Mai 2003*)



EUROPEAN CENTRAL BANK



V. Herausforderungen

Errungenschaften

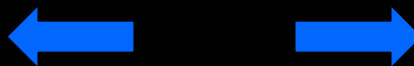
- Globale, allgemeine Oversight-Standards
- Kooperation zwischen Zentralbanken durch Implementierung der Oversight-Funktion des Eurosystems auf nationaler bzw. Eurosystem-Ebene und in internationalen Fora, z. B. CPSS
- Kooperationsvereinbarung (MoU) zwischen 'Overseern' und Bankenaufsehern
- Kooperation mit anderen EU-Behörden, z.B. EU Kommission

Herausforderungen

- Weitere Harmonisierung der Organisation, Ziele, Begriffe und Inhalte von Oversight (Lead-oversight, ZV-Systeme, ZV-Instrumente, Korrespondenzbankbeziehungen, Wertpapierverrechnungssysteme, etc.)
- Einheitlicher Ansatz im Eurosystem (PSSC) und weltweit (CPSS)
- Ausbau der internationalen Kooperation zwischen den 'Overseern' als Antwort auf supranationale Infrastrukturen und der erweiterten EU
- Quantifizierung und Modellierung der Risiken
- ausserhalb der G-10: Unterstützung durch das CPSS bei der Implementierung der Oversight



EUROPEAN CENTRAL BANK

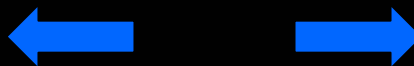


Abschlussbemerkungen

- **Oversight: keine neue Dimension**, sondern historischer Bestandteil der Zahlungsverkehrspolitik der Zentralbank
- Oversight-Funktion (inkl. Organisation, Ziele und Inhalte) in **fortdauerndem Entwicklungsprozess** (von ursprünglich grenzüberschreitenden Mehrwährungs-Nettosystemen, über nationale Brutto-, Netto- und Massenzahlungssysteme, hinzu ZV-Instrumenten, etc.)
- **Abhängigkeiten zwischen Zahlungsverkehr und Wertpapierabwicklung**: verstärkte Zusammenarbeit zwischen den verantwortlichen Stellen sowohl national als auch international (Internationalisierung, Konsolidierung schaffen globale Abhängigkeiten)
- **Oversight und Bankenaufsicht: Risikoadressierung auf unterschiedlichen, aber komplementären Ebenen**
- Overseer bzw. Bankaufseher **kooperieren** untereinander und miteinander, um die Stabilität des Finanzsystems zu sichern



EUROPEAN CENTRAL BANK



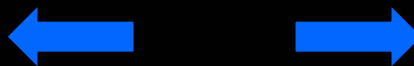
Abschlussbemerkungen

- Zentralbanken (individuell bzw. als Kollegium), Banken und andere relevante Institutionen haben starken Einfluss auf die Gestaltung eines sicheren und effizienten Zahlungsverkehrs
- Zentralbanken werden ihre Anstrengungen in den bereits bearbeiteten Feldern (Systemsicherheit, operationelle Stabilität und Notfalllösungen) weiter vertiefen und vermeintlich neue Felder (z. B. Sicherheit und Effizienz von Zahlungsinstrumenten, Korrespondenzbankbeziehungen, Wertpapierverrechnungs- und -abwicklungssystem) betreten.

=> Ein sicherer und effizienter Zahlungsverkehr sind ein **gemeinsames Anliegen mit einer gemeinsamen Verantwortung**



EUROPEAN CENTRAL BANK





EUROPEAN CENTRAL BANK

