

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII

A.	Einleitung und allgemeine rechtliche Rahmenbedingungen	
1.	Einleitung	1
2.	Rechtliche Rahmenbedingungen	6
2.1.	Bankaufsichtsrechtliche Besonderheiten im Überblick	6
2.1.1.	Anzeige gemäß § 24 KWG	6
2.1.2.	Grundsatz I	6
2.1.3.	Grundsatz Ia	6
2.1.4.	Kapitaladäquanzrichtlinie	7
2.1.5.	Basler Ausschuß für Bankenaufsicht	8
2.1.6.	Kreditbegriff	9
2.1.7.	Prüfungsberichtsverordnung	9
2.1.8.	Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften der Kreditinstitute	12
2.2.	Versicherungsaufsichtsrechtliche Besonderheiten	13
2.2.1.	Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG)	13
2.2.2.	Dritte Versicherungsrichtlinien	14
2.2.3.	"Grundsätze für den Einsatz derivativer Finanzinstrumente" des GDV	15
2.2.4.	Rundschreiben 7/95 des BAV	15
2.2.4.1.	Unzulässige Geschäfte	16
2.2.4.2.	Zulässige Geschäfte gemäß § 7 Abs. 2 Satz 2 VAG	17
2.2.4.2.1.	Absicherungsgeschäfte	17
2.2.4.2.2.	Erwerbsvorbereitungsgeschäfte	20
2.2.4.2.3.	Ertragsvermehrungsgeschäfte	23
2.2.4.2.4.	Kombinierte Strategien	24
2.2.4.2.5.	Indexgeschäfte	27
2.2.4.2.6.	Glattstellung von offenen Positionen	28
2.2.4.3.	Innerbetriebliche Richtlinien	28

2.2.4.4.	Berichts- und Mitteilungspflichten	28
2.2.4.5.	Bericht über die Abschlußprüfung	29
2.3.	Wertpapierhandelsgesetz.....	29
2.4.	Standardverträge	30
B.	Risikomanagement und interne Kontrolle	
1.	Interne Kontrollen bei Handel und Abwicklung derivativer Finanzinstrumente	33
1.1.	Der Grundsatz der funktionalen Trennung	33
1.2.	Geschäftsabschluß (Handel).....	36
1.3.	Abwicklung und Kontrolle (Back-Office)	39
1.4.	Rechnungswesen	43
1.5.	Überwachung (Middle Office, Controlling, internes Reporting).....	45
1.6.	Interne Revision	48
2.	Das Risikomanagement derivativer Finanzinstrumente	50
2.1.	Die Notwendigkeit eines Risikomanagements.....	50
2.1.1.	Risikomanagement als Management von Risiken	50
2.1.2.	Allgemeine Anforderungen an das Risikomanagement.....	53
2.1.3.	Die Empfehlungen der Group of Thirty	60
2.2.	Bestandteile eines Risikomanagement- und Risikocontrollingsystems	64
2.2.1.	Risikoidentifikation und Risikoanalyse	64
2.2.1.1.	Analyse der Marktrisiken	66
2.2.1.1.1.	Analyse des Zinsänderungsrisikos	66
2.2.1.1.1.1.	Darstellung des Zinsänderungsrisikos.....	66
2.2.1.1.1.2.	Zinsstrukturkurven und ihre Bedeutung für die Analyse des Zinsrisikos.....	70
2.2.1.1.1.3.	Volatilitäten und ihre Bedeutung für Marktrisiken	76
2.2.1.1.1.4.	Die Bedeutung des Zeitablauf für das Marktrisiko	76
2.2.1.1.1.5.	Zusammengesetzte Produkte und ihre Marktrisiken.....	77
2.2.1.1.2.	Analyse des Währungsrisikos	87
2.2.1.2.	Analyse des Adressenausfallrisikos	95
2.2.1.3.	Analyse des Liquiditätsrisikos	96
2.2.1.4.	Analyse der rechtlichen Risiken.....	98

2.2.1.5.	Analyse der Betriebsrisiken	98
2.2.2.	Risikomessung (Risikoquantifizierung).....	99
2.2.2.1.	Quantifizierung von Marktpreisrisiken bei Derivaten	100
2.2.2.1.1.	Marktbewertung als Mindestvoraussetzung.....	100
2.2.2.1.2.	Szenarioanalysen und Streßsimulationen.....	104
2.2.2.1.3.	Risikomessung mittels Sensitivitätsanalysen.....	110
2.2.2.2.	Quantifizierung von Adressenausfallrisiken bei Derivaten	114
2.2.3.	Risikobegrenzung und Risikosteuerung.....	114
2.2.3.1.	Risikolimitierung.....	114
2.2.3.2.	Risikolimitierung und Eigenkapital	119
2.2.3.3.	Einhaltung der Risikolimite	120
2.2.3.4.	Begrenzung von Marktrisiken.....	120
2.2.3.5.	Begrenzung von Adressenausfallrisiken	121
2.2.3.6.	Begrenzung von Liquiditätsrisiken	125
2.2.3.7.	Begrenzung von rechtlichen Risiken	127
2.2.3.8.	Begrenzung von Betriebsrisiken	128
2.2.4.	Risikoreporting (Managementinformation)	130
2.2.5.	Interne Revision	131

C. Fragen der Bilanzierung und Bewertung derivativer Finanzinstrumente

1.	Grundlagen der Abbildung derivativer Finanzinstrumente im Jahresabschluß.....	139
1.1.	Wirtschaftliches Risiko und bilanzielles Risiko	139
1.2.	Die relevanten Rechnungslegungsgrundsätze.....	141
1.3.	Die für derivative Finanzinstrumente relevanten Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung	142
1.3.1.	Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung.....	142
1.3.2.	Grundsatz der Einzelbewertung	144
1.3.3.	Grundsatz der Vorsicht	148
1.3.3.1.	Vorsichtsgrundsatz als Oberbegriff.....	148
1.3.3.2.	Realisationsprinzip.....	151
1.3.3.3.	Imparitätsprinzip	160
1.3.3.4.	Grundsatz der Wertaufhellung	163

2.	Qualifizierung derivativer Finanzinstrumente als schwebende Geschäfte	165
2.1.	Bilanzunwirksame Geschäfte	165
2.2.	Nichtbilanzierung schwebender Geschäfte	165
2.3.	Beginn und Ende des Schwebezustands	166
2.4.	Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	166
2.5.	Ermittlung und Höhe einer Drohverlustrückstellung	168
2.6.	In der Drohverlustrückstellung zu erfassende Risiken	170
3.	Dokumentation und Aufzeichnung derivativer Finanzgeschäfte	171
3.1.	Pflicht zur Aufzeichnung	171
3.2.	Ausgestaltung und Formen der Nebenbuchhaltung	171
3.3.	Inventar	175
4.	Bilanzierung von zinsinduzierten Bilanzposten	176
4.1.	Überblick	176
4.2.	Begebene und erworbene Forderungen	177
4.3.	Wertpapiere	184
4.4.	Verbindlichkeiten	187
4.4.1.	Nicht börsennotierte Verbindlichkeiten	187
4.4.2.	Verbriefte (börsennotierte) Verbindlichkeiten (Anleihen)	192
4.5.	Berücksichtigung des Zinsänderungsrisikos im Kreditgeschäft der Kreditinstitute	192
5.	Grundsatz der Einzelbewertung und Grundsatz der Vorsicht	195
6.	Die Bildung von Bewertungseinheiten	202
6.1.	Begriff und Zulässigkeit	202
6.2.	Wahlrecht oder Pflicht	203
6.3.	Abstrakte Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten	205
6.3.1.	Überblick	205
6.3.2.	Bestehen eines Zins-, Währungs- oder sonstigen Preisrisikos	209

6.3.3.	Herstellung eines wirtschaftlichen Zusammenhangs zwischen Grund- und Sicherungsgeschäften	210
6.3.4.	Hinreichende Konkretisierung der Gewinnchance	212
6.3.5.	Homogene Beeinflussung von Gewinnchance und Verlustrisiko	213
6.3.6.	Negative Korrelation	216
6.3.7.	Vollständige Kompensation	221
6.3.8.	Relativierung durch Restrisiken	222
6.4.	Sicherungsgeschäfte (Hedging) als Anwendungsbereich der Bildung von Bewertungseinheiten	223
6.4.1.	Hedging	223
6.4.2.	Ergänzende Kriterien für ein Abweichen vom perfekten Micro-Hedge	227
6.4.3.	Micro-Hedges	233
6.4.3.1.	Abgrenzung von Micro-Hedges	233
6.4.3.2.	Bilanzierung bei Micro-Hedges	237
6.4.4.	Macro-Hedges	240
6.4.4.1.	Abgrenzung von Macro-Hedges	240
6.4.4.2.	Bilanzierung bei Macro-Hedges im Rahmen der Steuerung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos bei Kreditinstituten	242
6.4.5.	Portfolio-Hedges	244
6.4.5.1.	Abgrenzung von Portfolio-Hedges	244
6.4.5.2.	Portfolio-Bewertung	255
6.4.6.	Abwicklung von Bewertungseinheiten in Folgejahren	259
6.4.7.	Antizipative Sicherungsgeschäfte	261
6.4.8.	Bewertungseinheiten im Verhältnis zwischen Stammhaus und Betriebsstätten	267
6.4.9.	Bewertungseinheiten im Konzern, insbesondere bei zentralem Zins- und Währungsmanagement	269
6.4.9.1.	Einzelabschlüsse der Konzernunternehmen	269
6.4.9.1.1.	Grundsätzliches	269
6.4.9.1.2.	Ermittlung der Anschaffungs- und Herstellungskosten bei internen Sicherungsgeschäften	269
6.4.9.1.3.	Unternehmensübergreifende Bewertungseinheiten im Einzelabschluß von Konzernunternehmen	272
6.4.9.2.	Konzernabschluß	274

6.4.9.2.1.	Grundsätzliches	274
6.4.9.2.2.	Bewertungseinheiten bei zentralem Zins- und Währungsmanagement	275

D. Bilanzierung und Bewertung einzelner Produkte

1.	Optionen	279
1.1.	Begriff und Erscheinungsformen	279
1.2.	Exotische Optionen	283
1.3.	Bestimmungsfaktoren des Optionspreises	291
1.3.1.	Der innere Wert einer Option	292
1.3.2.	Der Zeitwert einer Option	294
1.3.3.	Optionspreismodelle	297
1.3.4.	Sensitivitätskennzahlen (Greeks)	299
1.4.	Anwendungsmöglichkeiten für Optionen	306
1.4.1.	Die vier Grundpositionen	308
1.4.2.	Kombinierte Optionsstrategien	316
1.4.3.	Arbitragestrategien	335
1.4.4.	Absicherung (Hedging)	337
1.5.	Abbildung in Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	343
1.5.1.	Allgemeines	343
1.5.2.	Bilanzierung einzelner Optionsrechte beim Optionskäufer	346
1.5.2.1.	Bilanzierung beim Erwerb der Option	346
1.5.2.2.	Bilanzierung und Bewertung von Optionsrechten an den folgenden Bilanzstichtagen	352
1.5.2.3.	Bilanzierung bei Ausübung der erworbenen Option	356
1.5.2.3.1.	Ausübung einer erworbenen Kaufoption	356
1.5.2.3.2.	Ausübung einer erworbenen Verkaufsoption	357
1.5.2.3.3.	Ausübung sonstiger erworbener Optionen	358
1.5.2.4.	Bilanzierung bei Verfall und Glattstellung (Verkauf) erworbener Optionsrechte	359
1.5.3.	Bilanzierung einzelner Optionen beim Optionsverkäufer (Stillhalter)	360
1.5.3.1.	Bilanzierung bei Einräumung der Option	360
1.5.3.2.	Bilanzierung und Bewertung von Stillhaltergeschäften an den folgenden Bilanzstichtagen	364

1.5.3.3.	Bilanzierung bei Ausübung der verkauften Option	368
1.5.3.3.1.	Ausübung einer verkauften Kaufoption	368
1.5.3.3.2.	Ausübung einer verkauften Verkaufsoption	370
1.5.3.3.3.	Ausübung sonstiger verkaufter Optionen	371
1.5.3.4.	Bilanzierung bei Verfall und Glattstellung der verkauften Option	372
1.5.4.	Bilanzierung von Optionen bei Sicherungsgeschäften (Bewertungseinheiten)	373
1.5.4.1.	Absicherung eines Bestands an Basiswerten durch gekaufte Put-Optionen (sog. Protective Put)	374
1.5.4.2.	Absicherung einer verkauften Call-Option durch einen vorhandenen Basiswertbestand (sog. gedecktes Stillhaltergeschäft oder Covered Call Writing)	375
1.5.4.3.	Bilanzierung von Kombinationsgeschäften	378
1.5.4.4.	Portfolio-Bewertung von Optionen des Handelsbestands	380
1.5.4.5.	Aktienindexoptionen und Aktienindexterminkontrakte	383
2.	Swappgeschäfte	384
2.1.	Begriff und Erscheinungsformen	384
2.1.1.	Zinsswap (Interest Rate Swap)	384
2.1.2.	Währungsswap	394
2.1.3.	Zins-/Währungsswap	397
2.1.4.	Swaption	397
2.2.	Preisermittlung und Marktwert bei Zinsswaps	403
2.2.1.	Quotierungen	403
2.2.2.	Ermittlung des Marktwerts von Swaps	405
2.3.	Einsatzmöglichkeiten von Swaps	415
2.4.	Neutralisierung von Swappgeschäften	418
2.5.	Abbildung von Swappgeschäften im Jahresabschluß	419
2.5.1.	Allgemeines	419
2.5.2.	Bilanzierung und Bewertung von Zinsswaps	420
2.5.2.1.	Bilanzierung und Bewertung von Zinsswaps bei Einzelbetrachtung	420
2.5.2.1.1.	Bilanzierung der Zinszahlungen	420
2.5.2.1.2.	Bilanzierung und Bewertung eines Zinsswaps bei Einzelbetrachtung	423

2.5.2.2.	Zinsswaps bei kompensatorischer Bewertung	426
2.5.2.2.1.	Fragen im Zusammenhang mit der Bildung von Bewertungseinheiten bei Zinsswaps	426
2.5.2.2.2.	Ausweis der Zinszahlungen bei Vorliegen von Bewertungseinheiten	428
2.5.2.2.3.	Durchführung der kompensatorischen Bewertung bei Micro-Hedges	429
2.5.2.2.4.	Bewertung des Handelsbestands an Zinsswaps	435
2.5.3.	Währungsswaps und Zins-/Währungsswaps	437
2.6.	Gewerbsteuerliche Problematik	438
3.	Forward Rate Agreements	440
3.1.	Begriff und Erscheinungsformen	440
3.2.	Preisbildung und Marktwert bei Forward Rate Agreements	447
3.2.1.	Quotierungen	447
3.2.2.	Berechnung des FRA-Satzes	448
3.2.3.	Ermittlung des Marktwerts eines Forward Rate Agreements	451
3.3.	Einsatzmöglichkeiten von Forward Rate Agreements	454
3.4.	Neutralisation von Forward Rate Agreements	460
3.5.	Abbildung von Forward Rate Agreements im Jahresabschluß	460
3.5.1.	Allgemeines	460
3.5.2.	Erfüllung des Forward Rate Agreements bei Settlement	461
3.5.3.	Vorzeitige Neutralisation durch ein Gegengeschäft	463
3.5.4.	Bewertung eines Forward Rate Agreements bei Einzelbewertung	464
3.5.5.	Forward Rate Agreements bei kompensatorischer Bewertung	466
4.	Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars)	473
4.1.	Begriff und Erscheinungsformen	473
4.1.1.	Der Cap	473
4.1.2.	Der Floor	478
4.1.3.	Der Collar	481
4.2.	Preisbildung und Marktwert bei Caps und Floors	483
4.3.	Einsatzmöglichkeiten von Caps und Floors	487

4.4.	Neutralisation von Zinsbegrenzungsvereinbarungen	494
4.5.	Abbildung in Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	495
4.5.1.	Allgemeines.....	495
4.5.2.	Bilanzierung beim Erwerber	495
4.5.3.	Bilanzierung beim Verkäufer (Stillhalter)	502
4.5.4.	Verkauf oder Glattstellung durch ein Gegengeschäft	506
4.5.5.	Bilanzierung und Bewertung beim Vorliegen von Bewertungseinheiten	506
E.	Bankaufsichtsrechtliche Behandlung derivativer Finanzinstrumente	
1.	Der Solvabilitätskoeffizient der Kreditinstitute - Grundsatz I.....	511
1.1.	Einleitung	511
1.2.	Definition der Risikoaktiva	512
1.3.	Systematik der Ermittlung des Anrechnungsbetrags	513
1.4.	Bilanzaktiva im Überblick	515
1.5.	Traditionelle außerbilanzielle Geschäfte im Überblick	516
1.6.	Derivative Finanzgeschäfte.....	518
1.6.1.	Abgrenzung der einbezogenen Geschäfte	518
1.6.2.	Bemessungsgrundlage	520
1.6.3.	Umrechnungsfaktoren bzw. Zuschlagsätze.....	521
1.6.4.	Ermittlung der Kreditäquivalenzbeträge	525
1.6.4.1.	Methodenwahl.....	525
1.6.4.2.	Laufzeitmethode (Original Exposure Method)	525
1.6.4.3.	Marktbewertungsmethode (Current Exposure Method)	527
1.7.	Adressengewichtung	531
1.7.1.	Überblick.....	531
1.7.2.	Adressenprivilegierungen	532
1.7.3.	Gewichtung bei Gewährleistung und Sicherung der Risikoaktiva	535
2.	Einbeziehung innovativer Finanzgeschäfte in die kreditgesetzlichen Vorschriften des KWG	539
2.1.	Überblick.....	539

2.2.	Kreditbegriff für Groß- und Millionenkredite.....	540
2.2.1.	Regelungssystematik.....	540
2.2.2.	Erfassung bilanzieller und traditioneller bilanzunwirksamer Geschäfte	543
2.2.3.	Abgrenzung derivativer Geschäfte.....	545
2.3.	Bestimmung des maßgeblichen Kreditbetrags bei Bilanzaktiva und traditionellen außerbilanziellen Geschäften.....	549
2.4.	Ermittlung des maßgeblichen Kreditbetrages bei Derivaten	550
2.4.1.	Methodik	550
2.4.2.	Laufzeitmethode.....	553
2.4.3.	Marktbewertungsmethode.....	559
2.4.4.	Netting	562
2.5.	Kreditnehmerzusammenfassung	564
2.6.	Behandlung von Großkrediten	567
2.6.1.	Organisation und Controlling.....	567
2.6.2.	Großkreditdefinitions- und -obergrenzen.....	568
2.6.3.	Anzeigen und Beschlußfassung	569
2.6.4.	Regelungen zur Einhaltung der Großkreditobergrenze.....	570
2.7	Behandlung von Millionenkrediten.....	579
2.8	Kreditbegriff für Organkredite und die Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse.....	582
3.	Berücksichtigung von Marktrisiken.....	584
3.1.	Überblick.....	584
3.2.	Der Eigenkapitalgrundsatz Ia.....	585
3.2.1.	Aufbau und Anwendungsbereich.....	585
3.2.2.	Berechnungsschema für Optionen	587
3.2.3.	Währungs- und Edelmetallrisiken.....	589
3.2.4.	Zinsrisiken.....	591
3.2.5.	Sonstige Preisrisiken	594
3.3.	Unterlegung der Marktrisiken mit Eigenmitteln	595
F.	Jahresabschlußpublizität von Finanzderivaten	
1.	Überblick.....	601

2.	Pflichtangaben im Anhang als Bestandteil des Jahresabschlusses	603
2.1.	Allgemeine Pflichtangaben	603
2.1.1.	Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	603
2.1.2.	Sonstige finanzielle Verpflichtungen	605
2.1.3.	Angaben zu den sonstigen Rückstellungen	608
2.2.	Zusätzliche Pflichtangaben für Kreditinstitute	608
2.2.1.	Angaben nach § 36 RechKredV	608
2.2.2.	Andere Angaben	612
3.	Freiwillige qualitative und quantitative Angaben	612
3.1.	Überblick	612
3.2.	Empfehlungen des Bundesverbandes deutscher Banken	614
3.2.1.	Quantitative Angaben	615
3.2.2.	Qualitative Angaben	621
3.3.	Forderungen der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.	623
4.	Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (sog. Fisher-Report)	624
5.	Publizitätspflichten nach US-GAAP	627
5.1.	FAS No. 105: Disclosure of Information about Financial Instruments with Off-Balance-Sheet Risk and Financial Instruments with Concentration of Credit Risk	628
5.2.	FAS No. 107: Disclosures about Fair Value of Financial Instruments	630
5.3.	FAS No. 119: Disclosure about Derivative Financial Instruments and Fair Value of Financial Instruments	632
6.	IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and Presentation	633
7.	Gemeinsamer Bericht von BIZ und IOSCO	637

G.	Die Jahresabschlußprüfung	
1.	Vorbemerkungen.....	643
2.	Internes Kontrollsystem und Prozeßabwicklung.....	643
3.	Prüfung der Bestände und der Bestandsführung	646
4.	Prüfung der Bewertung.....	647
5.	Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben	649
6.	Qualifikation der Mitarbeiter	649
7.	Prüfungsbericht.....	650
8.	Saldenbestätigungen	650
Anhang:		
1.	Verlautbarung über Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften der Kreditinstitute.....	655
2.	Rundschreiben R 7/95 des BAK	677
3.	Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte	705
4.	Literaturverzeichnis.....	717
5.	Stichwortverzeichnis.....	739

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1	Grundsatz der funktionalen Trennung.....	34
Abb. 2	Funktionstrennung bei Handel, Abwicklung und Buchung	35
Abb. 3	Produkt-Risiko-Matrix (Marktrisiken).....	51
Abb. 4	Empfehlungen der Group of Thirty	61
Abb. 5	Swapstrukturkurve am 31.12.1994 - Tabelle	71
Abb. 6	Swapstrukturkurve am 31.12.1994 - Grafik.....	72
Abb. 7	Entwicklung der Swapfestzinssätze im Zeitablauf (Mittelwerte zwischen Geld und Brief).....	74
Abb. 8	Anleihen mit Zusatzrechten.....	79
Abb. 9	Reverse Floating Rate Note.....	85
Abb. 10	Produkt-Risiko-Matrix (Währung).....	92
Abb. 11	Money-at-Risk.....	105
Abb. 12:	Formen der Memo-Buchhaltung	172
Abb. 13:	Aufzeichnungspflichten bei derivativen Geschäften.....	174
Abb. 14:	Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten	208
Abb. 15:	Ergänzende Kriterien für die Bildung von Bewertungseinheiten	232
Abb. 16:	Stufen der Portfolio-Bildung nach Steiner/Tebroke/Wallmeier.....	251
Abb. 17:	Produkt-/Portfolio-Matrix - Vertikales Handelsbuch (Zinsswapbuch)	253
Abb. 18:	Produkt-/Portfolio-Matrix - Horizontales Handelsbuch (Zinsswapbuch)	254
Abb. 19:	Antizipative Hedges	264
Abb. 20:	Innerer Wert von Optionen.....	293
Abb. 21:	Optionspreis - Kurs des Basiswerts.....	294
Abb. 22:	Optionspreis - Basispreis.....	294
Abb. 23:	Optionspreis - Restlaufzeit	295
Abb. 24:	Optionspreis - Volatilität.....	296
Abb. 25:	Optionspreis - Risikoloser Zins.....	297
Abb. 26:	Delta-Werte für Calls und Puts	301
Abb. 27:	Delta-Werte in Abhängigkeit vom Kurs des Basiswerts.....	301
Abb. 28:	Theta-Wert und Optionspreis in Abhängigkeit von der Restlaufzeit	303
Abb. 29:	Vega-Wert und Optionspreis in Abhängigkeit von der Volatilität....	305
Abb. 30:	Rechte und Pflichten, Gewinn- und Verlustprofile bei Optionsgeschäften	308

Abb. 31: Long Call.....	310
Abb. 32: Short Call.....	311
Abb. 33: Long Put	313
Abb. 34: Short Put	315
Abb. 35: Synthetische Long-Position.....	317
Abb. 36: Synthetische Short-Position	319
Abb. 37: Bull-Price-Spread	323
Abb. 38: Bear-Price-Spread	325
Abb. 38: Long Straddle	326
Abb. 40: Short Straddle	328
Abb. 41: Long Strangle	329
Abb. 42: Short Strangle	331
Abb. 43: Long Butterfly	333
Abb. 44: Short Butterfly	334
Abb. 45: Swapkonditionen - komperative Kostenvorteile	385
Abb. 46: Komperative Kostenvorteile eines fix/variablen Zinsswaps	386
Abb. 47: Vertragsbestandteile eines Zinsswaps	389
Abb. 48: Swap-Quotierungen.....	403
Abb. 49: Duplizierung eines Kuponswaps durch Forward Rate Agreements.....	405
Abb. 50: Swapstrukturkurve und Zerobondsätze 30.12.1994/31.12.1994	410
Abb. 51: Marktbewertung eines Zinsswaps	411
Abb. 52: Marktwert eines Receiverswaps bei veränderter Zinsstruktur (Parallelverschiebung).....	413
Abb. 53: Marktwert eines Receiverswaps bei veränderter Zinsstruktur (Veränderung der Steigung I).....	414
Abb. 54: Marktwert eines Receiverswaps bei veränderter Zinsstruktur (Veränderung der Steigung II)	414
Abb. 55: Bilanzierung bei Absicherung von Swappositionen durch Wertpapiere	434
Abb. 56: Ein 3 - 9 Forward Rate Agreement	440
Abb. 57: Absicherung eines längeren Zeitraums durch Forward Rate Agreements.....	441
Abb. 58: Zeitlicher Ablauf eines FRA	442
Abb. 59: Wirkungsweise eines FRA - symmetrisches Finanzinstrument.....	443
Abb. 60: Vertragsbestandteile eines FRA	446
Abb. 61: FRA-Quotierungen Anfang Oktober 1995.....	447

Abb. 62:	Verzinsung eines Forward Forward Deposit.....	449
Abb. 63:	Wirkung des Kaufs eines FRA bei Kreditbedarf.....	455
Abb. 64:	Finanzierungskosten bei Absicherung durch FRA.....	457
Abb. 65:	Wirkung des Verkaufs eines FRA bei Anlagebedarf.....	457
Abb. 66:	Beispiel eines FRA zur Deckung der Fristeninkongruenz bei Kreditaufnahmen.....	459
Abb. 67:	Long Cap.....	475
Abb. 68:	Short Cap.....	475
Abb. 69:	Vertragsbestandteile einer Zinsbegrenzungsvereinbarung.....	476
Abb. 70:	Long Floor.....	479
Abb. 71:	Short Floor.....	480
Abb. 72:	Kauf eines Collar.....	482
Abb. 73:	Cap- und Floor-Quotierungen zum 30. Juni 1995.....	487
Abb. 74:	Vergleich verschiedener Finanzierungsmöglichkeiten.....	489
Abb. 75:	Schematische Abwicklung eines Caps.....	490
Abb. 76:	Zinsaufwendungen bei Absicherung mittels Cap.....	490
Abb. 77:	Vergleich verschiedener Anlagemöglichkeiten.....	491
Abb. 78:	Zinsaufwendungen bei Absicherung mittels Collar.....	493
Abb. 79:	Traditionelle außerbilanzielle Geschäfte mit hohem Risiko.....	517
Abb. 80:	Traditionelle außerbilanzielle Geschäfte mit mittlerem Risiko.....	518
Abb. 81:	Bemessungsgrundlage bei derivativen Finanzgeschäften.....	521
Abb. 82:	Maßgebliche Laufzeit.....	524
Abb. 83:	Laufzeitmethode.....	526
Abb. 84:	Umrechnungsfaktoren Laufzeitmethode.....	526
Abb. 85:	Positiver Wert bei der Marktbewertungsmethode.....	529
Abb. 86:	Marktbewertungsmethode.....	529
Abb. 87:	Umrechnungsfaktoren (Zuschlagssätze) bei der Markt- bewertungsmethode.....	530
Abb. 88:	Adressengewichtungsprivilegien.....	534
Abb. 89:	Gewichtung ausdrücklich gewährleisteter Risikoaktiva.....	535
Abb. 90:	Gewichtung der durch bestimmte Sicherheiten unterlegten Risikoaktiva.....	537
Abb. 91:	Kredite im Sinne der §§ 13 und 14 KWG.....	541
Abb. 92:	Kreditäquivalenzbeträge bei derivativen Geschäften für Groß- und Millionenkredite.....	552

Abb. 93: Ermittlung des maßgeblichen Kreditbetrags nach der Laufzeitmethode	554
Abb. 94: Umrechnungsfaktoren der Laufzeitmethode	556
Abb. 95: Maßgebliche Laufzeiten für Laufzeit- und Marktbewertungsmethode	558
Abb. 96: Ermittlung des maßgeblichen Kreditbetrages nach der Marktbewertungsmethode	561
Abb. 97: Umrechnungsfaktoren für "Add-ons" der Marktbewertungsmethode	562
Abb. 98: Bildung von Kreditnehmereinheiten	566
Abb. 99: Großkreditdefinitionsgrenzen	568
Abb. 100: Übergangsregelungen für die Großkrediteinzelobergrenzen	569
Abb. 101: Ausnahmetatbestände von den Großkreditregelungen	573
Abb. 102: Grundsatz Ia: Anrechnungskoeffizient und Anrechnungssatz	588
Abb. 103: Ermittlung des Anrechnungskoeffizienten	589
Abb. 104: Aktiv- und Passivpositionen in Fremdwährungen und Edelmetallen	590
Abb. 105: Kontraktvolumina und Adressenrisiko im Derivategeschäft	617
Abb. 106: Kontrahentenstruktur im Derivategeschäft	619
Abb. 107: Angaben nach FAS No. 105	629
Abb. 108: Angaben nach FAS No. 119	633
Abb. 109: Qualitative Informationen	637
Abb. 110: Indikatoren für Bruttopositionen	637
Abb. 111: Kreditrisiko	638
Abb. 112: Marktrisiko	638
Abb. 113: Erträge	638