

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Abbildungsverzeichnis	III
Tabellenverzeichnis	IV
0 Management Summary	1
1 Einführung	5
2 Eigenhandel und Eigenhandelsergebnis	7
2.1 Abgrenzung des Eigenhandels	7
2.2 Bewertung von Wertpapieren	7
2.3 Zuordnung von Wertpapieren	8
2.4 Einbeziehung sonstiger Finanzinstrumente	9
2.5 Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	10
2.6 Regionale Aufspaltung	10
2.7 Informationsökonomische Gesichtspunkte	11
3 Das Nettoergebnis aus Finanzgeschäften als Indikator für die Güte des Eigenhandels	13
3.1 Externe Rechnungslegung vs. betriebswirtschaftliche Kalkulation	13
3.2 Zukünftige Kurswerte von Wertpapieren	13
3.3 Ermittlung des Nettoergebnisses aus Finanzgeschäften	16
3.4 Intertemporale Ergebnisverschiebungen	17
3.5 Herleitung des Spekulationserfolges	18
3.6 Verschiebungen zwischen dem Nettoergebnis aus Finanzgeschäften und dem Zinsergebnis	19
3.7 Einzelbewertung oder Portfoliobewertung	23
3.8 Ein kurzes Fazit	24
4 Simulationsergebnisse für das Nettoergebnis aus Finanzgeschäften in 1994 und 1995	25
5 Auswertung der Geschäftsberichte deutscher Kreditinstitute	28
5.1 Stichprobe	28
5.2 Institutsgröße und Eigenhandel	30
5.3 Verlauf des Nettoergebnisses aus Finanzgeschäften	31
5.4 Bedeutung des Eigenhandelsergebnisses	45
5.5 Erläuterungen zur Höhe und Entwicklung des Nettoergebnisses aus Finanzgeschäften	41
5.6 Quellen des Nettoergebnisses aus Finanzgeschäften	50
5.7 Höhe und Zusammensetzung des Handelsbestands	57

5.8	Marktrisikopotential	61
5.9	Umwidmungen in das Anlagevermögen	64
6	Zusammenfassung	71
	Anhang	73
	Literaturverzeichnis	91

Abbildungsverzeichnis

Abbildung	Seite
1 Stichprobe und Art des Jahresabschlusses	30
2 Negatives NaF in 1994	34
3 Negative Summe der NaF 1994 und 1995	35
4 Keine mindestens zweimalige Angabe des Betriebsergebnisses	36
5 Absolutwerte von NaF/Jahresüberschuß für 1995	38
6 Absolutwerte von NaF/Jahresüberschuß für 1994 und 1995 in den einzelnen Institutsgruppen	39
7 Absolutwerte von NaF/Zinsüberschuß für 1994 und 1995	40
8 Absolutwerte von NaF/Zinsüberschuß für 1994 und 1995 in den einzelnen Institutsgruppen	41
9 Absolutwerte von NaF/durchschnittliche Bilanzsumme für 1995	41
10 Erläuterung der Höhe bzw. der Entwicklung einzelner Teilbereiche des NaF in 1995	45
11 Ausweis von Wertpapieren des Anlagevermögens	65

Tabellenverzeichnis

Tabelle	Seite
1 Wertpapierkategorien und zugehörige GuV-Positionen	8
2 Zinssätze im Zeitpunkt 0	14
3 Implizite Terminzinssätze für die Zeitpunkte 1 und 2	14
4 Zinssätze in den Zeitpunkten 1 und 2	15
5 Rückzahlungsstrom der Anleihe	15
6 Kurswerte der Anleihe in den Zeitpunkten 1 und 2 (jeweils nach Zinszahlung)	15
7 NaF der Perioden 1 bis 3	16
8 Cash Flows und Erfolge der Anleihe X und des Portfolios Y	22
9 NaF in % des Portfoliowertes am Periodenbeginn	26
10 Struktur der Stichprobe	29
11 Verlauf des NaF	31
12 Positive und negative NaF	33
13 NaF/Betriebsergebnis ausgewählter Institute	37
14 Absolutwert von NaF/Betriebsergebnis 1995 größer als 1994?	38
15 Erläuterung der Höhe bzw. der Entwicklung des NaF	43
16 Institute mit Marktdaten bei der Erläuterung des NaF	47
17 Marktdaten (unabhängig von der Erläuterung des NaF)	49
18 Darstellungsform der Marktdaten (unabhängig von der Erläuterung des NaF)	50
19 Bestandteile des NaF in 1995	51
20 Ort der Angaben über die Bestandteile des NaF	53
21 Art der Angaben über die Bestandteile des NaF	54
22 Institute mit regionaler Aufspaltung des NaF	55

23	Institute mit quantitativen Angaben zu den Bestandteilen des NaF	56
24	Institute mit quantitativen Angaben zur Höhe und Zusammensetzung des Wertpapierhandelsbestands	59
25	Value at Risk des Handelsportfolios per Ende 1995	63
26	Bewertung von Wertpapieren des Anlagevermögens	66
27	Entwicklung der Wertpapiere des Anlagevermögens	68
A1	Stichprobe und Art des Jahresabschlusses	86
A2	Negatives NaF in 1994	86
A3	Negative Summe der NaF 1994 und 1995	86
A4	Keine mindestens zweimalige Angabe des Betriebsergebnisses	86
A5	Absolutwerte von NaF/Jahresüberschuß für 1994 und 1995	87
A6	Absolutwerte von NaF/Zinsüberschuß für 1994 und 1995	87
A7	Absolutwerte von NaF/durchschnittliche Bilanzsumme für 1995	88
A8	Erläuterung der Höhe bzw. der Entwicklung einzelner Teilbereiche des NaF	88
A9	Marktdaten bei der Erläuterung des NaF	89
A10	Bestandteile des NaF in 1994	89
A11	Quantitative Angaben zur Höhe und Zusammensetzung des Wertpapierhandelsbestands	89
A12	Ausweis von Wertpapieren des Anlagevermögens	90