

Inhaltsübersicht

Erster Teil

Marktzinsmethode und Barwertkalküle	1
A. Klassische Barwertkalküle	1
B. Moderne Marktwertkalküle	10
C. Der Marktwert zentraler Strukturentscheidungen	79

Zweiter Teil

Marktwertkalkulation von Finanzgeschäften	155
A. Typologie von Finanzgeschäften	155
B. Commercial Banking-Produkte	160
C. Investment Banking-Produkte	244

Dritter Teil

Marktwertgestützte Rechnungslegung	385
A. Abgrenzung zur traditionellen Rechnungslegung	385
B. Marktwert-Bilanz	393
C. Marktwert-Erfolgsrechnung	488

<i>Literaturverzeichnis</i>	513
-----------------------------------	-----

Inhaltsverzeichnis

Erster Teil

Marktzinsmethode und Barwertkalküle	1
A. Klassische Barwertkalküle	1
B. Moderne Marktwertkalküle	10
I. Die Marktzinsmethode als Grundlage	10
II. Das Grundmodell bei vollkommenem Geld- und Kapitalmarkt	11
1. Der Kalkulationszinswürfel	11
2. Die Dimensionen des Kalkulationszinswürfels	13
a) Zahlungsstrom-Transformatoren mit Bewertungszeitpunkt heute	13
b) Zahlungsstrom-Transformatoren mit Bewertungszeitpunkten in der Zukunft	27
3. Bewertung von Zahlungsströmen	39
III. Modifikationen bei unvollkommenem Geld- und Kapitalmarkt	44
1. Bestimmung des Opportunitätszinssatzes	44
a) Geld-/ Brief-Spannen-Problematik	44
b) Auswahlverfahren	46
(1) Opportunitätsprinzip	46
(2) Engpaßprinzip	48
(3) Gegenpositionsprinzip	54
2. Kalkulation im unterjährigen Bereich	57
3. Kalkulation im überjährigen Bereich	70
C. Der Marktwert zentraler Strukturentscheidungen	79
I. Fristentransformationsentscheidungen	79
1. Das Phänomen der Fristentransformation	79
2. Kalkulation von Fristentransformationsentscheidungen	85
a) Fristentransformation im periodenorientierten Grundmodell	85
b) Fristentransformation im Marktwertkalkül	93
3. Vergleich der Ergebnisse gemäß Grundmodell und Marktwertmodell	111
II. Anlageentscheidungen	138
III. Eigenfinanzierungsentscheidungen	150

Marktwertkalkulation von Finanzgeschäften	155
A. Typologie von Finanzgeschäften	155
B. Commercial Banking-Produkte	160
I. Festzinsprodukte	160
1. Bekannte Kapitalbindung	160
2. Unbekannte Kapitalbindung	178
II. Variabel verzinsliche Produkte	202
1. Bekannte Kapitalbindung	202
2. Unbekannte Kapitalbindung	220
III. Modifikationen bei mindestreservepflichtigen Passivprodukten	239
C. Investment Banking-Produkte	244
I. Anleihen als Kassageschäfte	244
1. Der REX als Bewertungsmaßstab	244
2. Kurswertkalkulation mithilfe des REX	252
a) Ermittlung jährlicher Abzinsfaktoren ZB-AF REX	253
(1) Kalkulation mittels ZB-AF-Technik	253
(2) Kalkulation mittels Regressionsanalyse	258
b) Ermittlung unterjähriger Abzinsfaktoren ZB-AF REX	260
c) Marktwertbestimmung von Anleihen	270
3. Praxistest des Bewertungsinstruments	274
II. Unbedingte Termingeschäfte	279
1. Forward Rate Agreements	279
2. Zins-Futures	297
a) Preisbildung bei Zins-Futures mit physischer Lieferung	299
b) Preisbildung bei Zins-Futures mit Cash Settlement	311
3. Zins-Swaps	317
III. Bedingte Termingeschäfte	326
1. Optionstypologie	326
2. Aktienoptionen	329
a) Wertgrenzen	329
b) Binomialmodell	348
c) Black & Scholes-Modell	363
3. Zinsoptionen	370
a) Einfache Zinsoptionen	371

b) Cap, Floor und Collar als komplexere Zinsoptionen	374
c) Futures-Optionen	379

Dritter Teil

Marktwertgestützte Rechnungslegung	385
A. Abgrenzung zur traditionellen Rechnungslegung	385
B. Marktwert-Bilanz	393
I. Bankbetriebliche Ergebnisbereiche im Überblick	393
II. Technik der Marktwert-Bilanzierung	397
III. Bilanzierung von Netto-Marktwerten	414
1. Standardrisikokostenrechnung	414
a) Kalkulation von Ist-Risikokosten als Deckungsbasis	414
b) Kalkulation von Standardrisikokosten auf Basis des Versicherungsprinzips	426
c) Kalkulation von Standardrisikokosten mithilfe der Optionspreistheorie	442
2. Standardeinzelkostenrechnung	453
a) Konzeption der Standardeinzelkostenrechnung	453
b) Kalkulation von Standardeinzelkosten-Marktwerten	457
3. Die Netto-Marktwertbilanz	462
C. Marktwert-Erfolgsrechnung	488
I. Grundsätze eines marktwertgesteuerten Rentabilitätsmanagements	488
II. Marktwert-ROI	497
III. Gewinnbedarfsplanung	507
<i>Literaturverzeichnis</i>	<i>513</i>