

Vorwort

I. Grundlagen von Zins- und Währungsswaps

Einleitung.....	1
1. Frühe Form: Der Parallelkredit.....	2
2. Entwicklung der Swaps.....	3
3. Währungsswap.....	4
<i>A Grundkonzeption</i>	4
<i>B Vorteile</i>	6
4. Zinsswap.....	8
<i>A Grundkonzeption</i>	8
<i>B Vorteile</i>	12
5. Zahlungsregelungen bei Swaps.....	12
<i>A Zahlungsstruktur mit individuellem Spot-Tausch</i>	14
<i>B Kompensierte Zahlungsstruktur</i>	14
6. Charakteristika der Swap-Märkte.....	17
7. Einsatzmöglichkeiten von Swaps.....	18
8. Rolle der Banken.....	20

II. Finanzmathematische Berechnungen

1. Berechnung der all-in Kosten bei der Begebung einer Anleihe.....	22
2. Barwert- und Internal Rate of Return (IRR)-Analyse.....	27
3. Umwandlung von Renditen.....	29
4. Spezielle Anwendungsbeispiele.....	31

III. Strukturen von Swaps

1. Zinsswaps.....	34
<i>A Fixer-Variabler Zinsswap</i>	35
<i>B Variabler-Variabler Zinsswap</i>	39
2. Währungsswaps.....	41
<i>A Fixer-Fixer Währungsswap</i>	43
<i>B Fixer-Variabler Währungsswap</i>	49
<i>C Variabler-Variabler Währungsswap</i>	51

IV. Innovationen bei Swaps

1. Produktbezogene Innovationen.....	53
<i>A Forward-Swap</i>	53
<i>B Amortisationsswap</i>	55
<i>C Aufbauender Swap</i>	61
<i>D Swaption</i>	64
<i>E Eventual-Swap</i>	68
2. Neue Anwendungsfelder.....	69
<i>A Internationale Schuldenkrise und Swaps</i>	71
a) „Schulden-gegen-Beteiligung“-Swap.....	71
b) Asset-Swaps mit Staatsschulden.....	74
<i>B Waren-indexierte Swaps</i>	81
3. Innovative Transaktionsstrukturen.....	85
<i>A Internationale Aktienoptions-Anleihe</i>	85
<i>B Mehrparteien-Swap</i>	86

V. Risikomanagement von Swaps

1. Risikoidentifikation.....	90
<i>A Swap-Risiken</i>	91
<i>B Risikostruktur</i>	92
2. Risikoschätzung.....	94
<i>A Risikopotentialanalyse anhand von Beispielen</i>	95
a) Fixer-Variabler Zinsswap.....	95
b) Variabler-Variabler Zinsswap.....	98
c) Fixer-Fixer Währungsswap.....	99
d) Fixer-Variabler Währungsswap.....	103
e) Variabler-Variabler Währungsswap.....	105
<i>B Ansatz zur Bestimmung des potentiellen Verlustrisikos</i>	106
3. Risikopolitische Maßnahmen.....	108
<i>A Risikovorbeugende Maßnahmen</i>	109
a) Bonitätsprüfung.....	109
b) Sicherung durch Pfandrechte.....	110
<i>B Risikoreduzierende Maßnahmen</i>	111

VI. Swap-Technik

1. Marktaspekte.....	114
<i>A Swap-Notierungen und Swap-Spreads</i>	114
<i>B Währungsanleihen und Swaps</i>	117
<i>C Timing bei Währungsswaps</i>	119

2. Swap-Management.....	125
<i>A Umkehr-Swap</i>	125
<i>B Asset-Swap</i>	128
a) Aktives Zinsmanagement.....	128
b) Renditeverbesserung (Synthetische Papiere).....	130
<i>C Zinsswap versus Cap</i>	138
3. Swap-Dokumentation.....	142
<i>A Vertrag</i>	142
<i>B Bestätigungstelex</i>	143
 Ausblick.....	 143
 Anhang.....	 145
 Standardisiertes Bestätigungstelex.....	 145
 Swap-Indikation von Morgan Guaranty.....	 147
 Libor-Sätze von Reuter.....	 148
 Standardvertrag der International Swaps Dealers Association, Inc.....	 149