

Inhaltsverzeichnis	IX
Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen	XVI
Abkürzungsverzeichnis	XXI

## A. Grundlagen

<u>I. Problemstellung und Aufbau der Abhandlung</u>	1
<u>II. Das Instrument der (zinsbezogenen) Option</u>	7
1. Zum Begriff der Option	7
2. Die Wertkomponenten einer Option	9
2.1. Der Innere Wert	9
2.2. Der Zeitwert	9
2.3. Die Unterscheidung zwischen Optionen europäischen und amerikanischen Typs	10
2.4. Zusammenfassende Übersicht	12
3. Optionsarten	13
3.1. Übersicht	13
3.2. Die Merkmale zinsbezogener Optionen	14
3.2.1. Begriffsabgrenzung	14
3.2.2. Optionen auf Zinssätze (Zinsoptionen)	14
3.2.3. Optionen auf Kurswerte	20
4. Das Optionsgeschäft als Handelsaktivität	20
4.1. Übersicht	20
4.2. Geschäfte in fremdem Namen	21
4.3. Geschäfte in eigenem Namen	21
4.3.1. Kundengeschäft	21
4.3.2. Eigengeschäft	22
5. Die Motive der Marktteilnehmer im Optionsgeschäft	23
5.1. Arbitrage	23
5.2. Trading (Handel)	24
5.3. Hedging (Absicherung)	26
6. Handlungsalternativen	29
6.1. Auf Seiten des Erwerbers einer Option	29
6.2. Auf Seiten des Verkäufers einer Option	30
7. Sicherheitsleistungen (Margins)	31
7.1. Margin-Erfordernis börsengehandelter Optionen	31
7.2. Börsenfreie Optionen	33

8. Zum Zusammenhang der derivativen Zinsinstrumente (Duplikation)	34
8.1. Vorbemerkungen	34
8.2. Der Zusammenhang zwischen Optionen und Kassainstrumenten	35
8.3. Der Zusammenhang zwischen Optionen und unbedingten Termin- geschäften	37
8.4. Korrolarium	38

### III. Zum Risiko von Optionen 39

1. Systematisierung und Darstellung	39
1.1. Überblick	39
1.2. Risiken im Betriebsbereich	40
1.3. Risiken im Wertbereich	42
1.3.1. Ausfallrisiken	42
1.3.2. Preisrisiken	43
1.3.3. Liquiditätsrisiken	47
1.4. Risiken im makroökonomisch-politischen Bereich	49
2. Erfassung des Optionsrisikos	52
2.1. Die Bestimmungsfaktoren des Optionspreises	52
2.2. Optionspreisbewertung als Grundlage	57
2.2.1. Die Bewertungsmethodologie nach BLACK/SCHOLES	57
2.2.2. Spezielle Probleme der Bewertung zinsbezogener Optionen	60

### IV. Controlling im Derivatbereich 65

1. Begriff und Aufgabenbereich des Controlling	65
2. Informationssystem	68
2.1. Begriff	68
2.2. Ausgestaltung eines Informationssystems	69
2.2.1. Vorbemerkung	69
2.2.2. Materielle Aspekte	69
2.2.2.1. Anforderungen an Information	69
2.2.2.2. Kategorisierung von Information	69
2.2.2.3. Quantitative und qualitative Detaillierung der Information	70
2.2.3. Zeitliche Aspekte	72
2.2.3.1. Statische versus dynamische Betrachtung	72
2.2.3.2. Zeitlicher Betrachtungshorizont	73
2.2.4. Die Informationsbasis	74
2.2.5. Instrumente zur Abbildung und Strukturierung der Information	75
3. Planungs- und Kontrollsystem	78
4. Controlling-Instrumente für den Derivatbereich	81
4.1. Besonderheiten des Optionsgeschäfts	81
4.2. Budgetierung	82
4.3. Geschäftsstrukturmanagement	84
4.4. Sensitivitätsanalyse, Szenarioanalyse, Simulation	84
4.5. Früherkennungssystem	85
5. Implikationen für ein controlling-adäquates Informationsmodell	87

B. Die Datenbasis für das Controlling
---------------------------------------

<b>I. Die Daten des internen Rechnungswesens</b>	89
1. Übersicht	89
2. Kosten- und Erlösarten im Optionsgeschäft	91
3. Das Verrechnungskonzept der Marktzinsmethode	95
3.1. Darstellung der Methode	95
3.2. Marktzinsmethode und Zinsänderungsrisiko	97
3.3. Die Bestimmung des Alternativgeschäfts	99
3.3.1. Überblick	99
3.3.2. Konditions- und Strukturbeitrag einer Option	102
3.3.2.1. Erfolgsbeiträge im Abschlußzeitpunkt der Option	102
3.3.2.2. Erfolgsbeiträge während der Laufzeit der Option	104
3.4. Grenzen der Marktzinsmethode	105
4. Die Kalkulation der Netto-Marge	107
4.1. Kalkulation der Ausfallrisikokosten	107
4.1.1. Vorbemerkung	107
4.1.2. Traditionelle Ansätze	107
4.1.3. Kalkulation marktbezogener Risikoprämien	108
4.1.4. Optionspreistheoretische Bewertung des Ausfallrisikos	110
4.2. Kalkulation im Betriebsbereich: Standard-Einzelkostenrechnung	111
5. Zusammenführende Betrachtung	114
<b>II. Die Daten der externen Rechnungslegung</b>	117
1. Zum Zusammenhang zwischen Controlling und externer Rechnungslegung	117
2. Prinzipien der Bilanzierung und Bewertung von zinsbezogenen Optionen	121
2.1. Die Bilanzierung von Einzelgeschäften	121
2.1.1. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB)	121
2.1.2. Das Optionsgeschäft als schwebendes Geschäft	123
2.1.3. Die Bilanzierung auf Seiten des Käufers	125
2.1.3.1. Während der Optionslaufzeit	125
2.1.3.2. Bei Beendigung der Optionsvereinbarung	127
2.1.4. Die Bilanzierung auf Seiten des Verkäufers	130
2.1.4.1. Während der Optionslaufzeit	130
2.1.4.2. Die Berücksichtigung des Verlustrisikos aus dem Optionsrecht	132
a) Vorbemerkung	132
b) Rückstellungsbemessung am Hauptvertrag	132
c) Rückstellungsbemessung am Optionsrecht	133
d) Rückstellung für potentielle Risiken?	137
2.1.4.3. Bei Beendigung der Optionsvereinbarung	137
2.1.5. Die Angaben im Anhang	139
2.1.6. Die Angaben im Lagebericht	142

2.2. Die Bilanzierung von Bewertungseinheiten	143
2.2.1. Einzelbewertung versus Bewertungseinheit	143
2.2.2. Kriterien für die Bildung von Bewertungseinheiten mit zinsbezogenen Optionen	146
2.2.3. Die Differenzierung von Optionsgeschäften nach ihrem Geschäftszweck	151
2.2.3.1. Trennung in Hedge- und Handelsbestand	151
2.2.3.2. Optionen des Hedge-Bestandes	153
a) Vorbemerkung	153
b) Statische Absicherungen	153
ba) Gedeckte Geschäfte	153
$\alpha$ ) Gedeckte Verkaufsoption	154
$\beta$ ) Gedeckte verkaufte Kaufoption	159
bb) Optionskombinationen	163
$\alpha$ ) Handelsstrategien mit Hedge-Charakter	163
$\beta$ ) Synthetische Positionen	165
$\gamma$ ) Gegengeschäft	166
c) Dynamische Absicherung (Delta-Hedging)	167
2.2.3.3. Optionen des Handelsbestandes	170
a) Problemstellung	170
b) Macro-Hedging und Portfolio-Ansatz im Handel	172
c) Skizzierung eines Handelsportfolios in zinsbezogenen Optionen	174
3. Implikationen für ein controlling-adäquates Informationsmodell	176

### III. Die Daten der Bankaufsicht 183

1. Zum Zusammenhang zwischen Controlling und bankaufsichtsrechtlichen Regelungen	183
2. Die derzeitige bankaufsichtsrechtliche Regelung	185
2.1. Überblick	185
2.2. Die aufsichtsrechtliche Begrenzung des Ausfallrisikos durch Grundsatz I	185
2.2.1. Die Laufzeitmethode	189
2.2.2. Die Marktbewertungsmethode	190
2.3. Die aufsichtsrechtliche Begrenzung der Preisrisiken durch Grundsatz Ia	192
2.3.1. Die Einstellung der Optionen gemäß Grundsatz Ia	192
2.3.1.1. Überblick	192
2.3.1.2. Die Einstellung der Optionen in das Risikofassungssystem	196
a) Die Systematik der bestandsmäßigen Erfassung	196
b) Die Systematik der wertmäßigen Erfassung	202
c) Kritik an der Risikoerfassung nach Grundsatz Ia	204
ca) Einschränkungen hinsichtlich der bestandsmäßigen Erfassung durch Grundsatz Ia	204
cb) Einschränkungen hinsichtlich der wertmäßigen Erfassung durch Grundsatz Ia	205

3. Internationale Harmonisierung des Bankaufsichtsrechts	208
3.1. Überblick	208
3.1.1. Vorbemerkung	208
3.1.2. Die Kapitaladäquanz-Richtlinie	208
3.1.3. Die Vorschläge des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht	210
3.2. Das Konzept der Kapitaladäquanz-Richtlinie	211
3.2.1. Ausfallrisiko	211
3.2.2. Positionsrisiko	211
3.2.2.1. Überblick	211
3.2.2.2. Spezifisches (Preis)risiko	212
3.2.2.3. Allgemeines Markt(preis)risiko	213
a) Bestimmung der Nettoposition	213
b) Laufzeitband-Methode	214
ba) Überblick	214
bb) Die Einbeziehung von zinsbezogenen Optionen	217
c) Duration-Methode	218
d) Vereinfachtes Verfahren im Optionsgeschäft	220
e) Vergleichende Zusammenfassung	220
4. Implikationen für ein controlling-adäquates Informationsmodell	222
4.1. Ausfallrisiko	222
4.2. Preisrisiko	222
<u>IV. Die Daten des Kreditbereichs</u>	227
1. Überblick	227
2. Quantifizierung des Ausfallrisikos	229
2.1. Überblick	229
2.2. Aktuelles Kreditäquivalent	229
2.3. Potentielles Kreditäquivalent	230
2.4. Die kontrahentenspezifische Ausfallwahrscheinlichkeit	234
3. Steuerungsmöglichkeiten des Ausfallrisikos	235
3.1. Vorbemerkung	235
3.2. Aktive Ausfallrisikosteuerung	235
3.3. Passive Ausfallrisikosteuerung	236
<u>V. Die Daten des Handels</u>	237
1. Zum funktionalen Zusammenhang zwischen Handel und Controlling	237
2. Die Daten aus dem Management eines Optionsportfolios	239
2.1. Vorbemerkung	239
2.2. Daten für das Rentabilitäts-Controlling	239
2.3. Daten für das Risiko-Controlling	240
2.3.1. Sensitivitätskennziffern von Optionen	240
2.3.1.1. Vorbemerkung	240
2.3.1.2. Delta, Lambda und Gamma als Sensitivitätsmaße des Inneren Werts	241

a) Delta	241
b) Lambda	243
c) Gamma	244
2.3.1.3. Vega, Theta und Rho als Sensitivitätsmaße des Zeitwerts	250
a) Vega	250
b) Theta	252
c) Rho	253
2.3.1.4. Beurteilung der Sensitivitätsanalyse	254
2.3.2. Szenarioanalyse und Simulation	255
2.3.2.1. Überblick	255
2.3.2.2. (Deterministische) Szenarioanalyse	255
2.3.2.3. (Stochastische) Simulation	256
2.3.3. Limitsystem	261
2.3.3.1. Sachliche Differenzierung	261
2.3.3.2. Zeitliche Differenzierung	261
2.3.3.3. Materielle Differenzierung	262

<b>C. Grundzüge eines Informationsmodells zur controlling- adäquaten Abbildung von zinsbezogenen Optionen</b>
---

<u>I. Überblick (Gemeinsame Struktur für Rentabilitäts- und Risiko-Reporting)</u>	267
<u>II. Skizzierung eines Informationsmodells zum Rentabilitätsmanagement</u>	269
1. Gesamtübersicht	269
2. Detaillierung des Gesamtgeschäfts	272
2.1. Ergebnisinformation zum Handels- und Hedge-Bestand	272
2.1.1. Vorbemerkung	272
2.1.2. Ergebnisinformation zu den Geschäften des Handelsbestands	272
2.1.3. Ergebnisinformation zu Geschäften des Hedge-Bestands	274
2.2. Ergebnisinformation zum Kunden- und Eigengeschäft	276
2.2.1. Ergebnisinformation zum Kundengeschäft	276
2.2.2. Ergebnisinformation zum Eigengeschäft	278
3. Weitergehende Informationsbereiche	279
4. Kennzahlen zur Rentabilitätssteuerung	281
4.1. Ergebniskennzahlen	281
4.2. Ergebnisstrukturkennzahlen	282
<u>III. Skizzierung eines Informationsmodells zum Risikomanagement</u>	284
1. Vorüberlegungen	284
2. Ausfallrisiko	286

2.1. Gesamtübersicht	286
2.2. Detaillierung des Gesamtgeschäfts	289
2.3. Weitergehende Informationsbereiche	289
2.4. Kennzahlen zur Steuerung des Ausfallrisikos	294
3. Preisrisiko	298
3.1. Vorüberlegungen	298
3.2. Die Information zum gesamten Zinsspannenrisiko	299
3.2.1. Die Zinsbindungsbilanz als Risiko-Analyserahmen	299
3.2.1.1. Darstellung des Grundmodells	299
3.2.1.2. Erweiterung zu einem umfassenden Analyse- instrument	302
a) Einbeziehung des variabel verzinslichen Ge- schäfts	302
b) Erweiterung um eine dynamische Betrachtung	304
c) Sonstige wesentliche Erweiterungen	305
3.2.2. Das zinsbezogene Optionsgeschäft im Analyserahmen	306
3.3. Die Information zum gesamten Optionspreisrisiko	310
3.3.1. Gesamtbetrachtung	310
3.3.2. Detaillierung des Gesamtgeschäfts	316
3.3.2.1. Übersicht	316
3.3.2.2. Detaillierung des Handelsbestands	316
3.3.2.3. Detaillierung des Hedge-Bestands	318
3.4. Weitergehende Informationsbereiche	319
3.5. Kennzahlen zum Preisrisiko	322

## A n h a n g

Die Märkte für zinsbezogene Optionen in [DM]	329
Kontraktsspezifikationen der zinsbezogenen Optionen an der Deutschen Terminbörse	330
Die Duplikation einer Optionsposition	331
Laufzeitbänder, Gewichtungssätze und Zinsprognose der Jahresband- Methode gemäß EG-Kapitaladäquanz-Richtlinie	333

## L i t e r a t u r v e r z e i c h n i s

## VERZEICHNIS DER ABBILDUNGEN UND TABELLEN

Teil A.

Abb. A.II.1.: Die Komponenten eines Optionsgeschäfts (hier: Kaufoption auf eine Anleihe) in zeitlicher Sicht	8
Abb. A.II.2.: Die optionspreisbestimmenden Faktoren	12
Tab. A.II.3.: Klassifizierung von Optionen nach dem zugrunde liegenden Basisobjekt	13
Abb. A.II.4.: Chance-/Risikoprofil zum Laufzeitende eines Collar	17
Abb. A.II.5.: Chance-/Risikoprofil zum Laufzeitende eines Corridor	18
Abb. A.II.6.: Die Handelsaktivität eines Kreditinstituts am Beispiel des Optionsgeschäfts	21
Tab. A.II.7.: (Spekulative) Erwartungen von Kontrahenten einer zinsbezogenen Option	26
Tab. A.II.8.: Absicherungsmöglichkeiten mit Optionen	28
Tab. A.II.9.: Einsatz von zinsbezogenen Optionen im Geschäftsstrukturmanagement	28
Abb. A.II.10.: Übersicht über derivative Zinsinstrumente	34
Tab. A.II.11.: Arbitragetafel eines preisrisikolosen Portfolios	36
Tab. A.II.12.: Duplikationsbeziehungen zwischen unbedingten und bedingten Termingeschäften	37
Abb. A.III.1.: Systematik der Risiken eines Kreditinstituts im Derivatbereich - unter besonderer Berücksichtigung des Optionsgeschäfts -	39
Abb. A.III.2.: (Asymmetrisches) Chance-/Risikoprofil von Optionen zum Laufzeitende	44
Abb. A.III.3.: (Symmetrisches) Chance-/Risikoprofil unbedingter Zinstermingeschäfte zum Zinsfestsetzungszeitpunkt (Swap) bzw. Laufzeitende (Future)	45
Tab. A.III.4.: Auswirkung einer Zunahme der optionspreisbestimmenden Parameter auf die Preise von Kauf- und Verkaufsoptionen	52
Abb. A.III.5.: Kursverlauf eines festverzinslichen Wertpapiers	63
Abb. A.IV.1.: Detaillierung von Risikoinformation in Abhängigkeit vom Adressaten	71
Abb. A.IV.2.: Komponenten eines Informationssystems	74
Abb. A.IV.3.: Bereiche und Elemente eines controlling-adäquaten Planungs- und Kontrollsystems	78

Tab. A.IV.4.: Abgrenzung zwischen operativer und strategischer Planung und Kontrolle	80
Tab. A.IV.5.: Operative Früherkennungsindikatoren für das Ausfall- und Preisrisiko	86
<b>Teil B.</b>	
Abb. B.I.1.: Übersicht über die Rechnungsstufen der Bankkalkulation	90
Tab. B.I.2.: Übersicht über Kosten- und Erlösarten im Optionsgeschäft	91
Abb. B.I.3.: Die Grundidee der Marktzinsmethode in Gleichungsform	95
Abb. B.I.4.: Das Zinsänderungsrisiko im Rahmen der Marktzinsmethode	97
Abb. B.I.5.: Der Strukturerefolg variabel- und festverzinslicher Geschäfte	97
Tab. B.I.6.: Zuordnungssystematik zwischen Bilanzpositionen und Alternativgeschäften	100
Abb. B.I.7.: Ermittlung des Kundenkonditionsbeitrags einer Option	103
Tab. B.I.8.: Erfolgsbeiträge im Optionsgeschäft zu einem Betrachtungszeitpunkt während der Optionslaufzeit	105
Abb. B.I.9.: Schematische Darstellung der Ermittlung der Standard-Einzelkosten eines Optionsgeschäfts	113
Abb. B.I.10.: Einzelgeschäftsbezogenes Kalkulationsschema für das Optionsgeschäft mit Kunden	114
Abb. B.I.11.: Systematisierung bankbetrieblicher Ergebnisbereiche (einzelgeschäftsbezogenes ROI-Schema) für das zinsbezogene Optionsgeschäft	116
Tab. B.II.1.: Die Berücksichtigung des Optionspreisrisikos in der Bilanz	136
Abb. B.II.2.: Chance-/Risiko-Profil zum Laufzeitende einer erworbenen gedeckten Verkaufsoption	154
Tab. B.II.3.: Vermögensposition des Wählers einer gedeckten Verkaufsoption	156
Abb. B.II.4.: Einzelbewertung versus Bewertungseinheit i.V.m. Marktbewertung eines Absicherungszusammenhangs aus Basisobjekt und erworbener Verkaufsoption	157
Abb. B.II.5.: Preisfunktion einer Kaufoption (europäischer Typ)	158
Abb. B.II.6.: Chance-/Risiko-Profil am Laufzeitende einer geschriebenen gedeckten Kaufoption	160
Tab. B.II.7.: Vermögensposition des Stillhalters einer gedeckten Kaufoption	161
Tab. B.II.8.: Vermögensposition des Stillhalters einer gedeckten Kaufoption	162
Abb. B.II.9.: Kombination zweier Kaufoptionen zu einem Bull Spread	164
Tab. B.II.10.: Delta-Hedging einer Anleihe bei täglicher Anpassung	168

Tab. B.II.11.: Realisiertes Ergebnis aus Optionsverkäufen	168
Tab. B.II.12.: Schematische Darstellung eines Handelsportfolios in zinsbezogenen Optionen	174
Tab. B.II.13.: Abbildungsvorschlag zum aktuellen Optionspreisisiko im Anhang	181
Tab. B.III.1.: Die Anrechnungsfaktoren der Laufzeitmethode	189
Tab. B.III.2.: Die Zuschlagsfaktoren der Marktbewertungsmethode	190
Tab. B.III.3.: Aktiv- und Passivkomponenten im Optionsgeschäft	197
Tab. B.III.4.: Die Ausrichtung der Festzinsposition im Optionsgeschäft	197
Abb. B.III.5.: Aktive probabilistische Festzinsposition aus einer Optionsvereinbarung	199
Abb. B.III.6.: Passive probabilistische Festzinsposition aus einer Optionsvereinbarung	200
Tab. B.III.7.: Die Risikoparameter des Stufenrasterverfahrens	202
Abb. B.III.8.: Vergleich der Deltas aus Stufenrasterverfahren und Optionspreismodell	203
Tab. B.III.9.: Eigenkapitalunterlegungssätze für das spezifische Risiko im Zinsbereich	212
Tab. B.III.10.: Anrechnungsfaktoren auf geschlossene Positionen beim horizontalen Hedging (Laufzeitband-Methode)	217
Tab. B.III.11.: Anrechnungsfaktoren auf geschlossene Positionen (Duration-Methode)	219
Tab. B.III.12.: Die Erfassung des Zinsänderungsrisikos in Grundsatz Ia und vorgesehener bankaufsichtlicher Regelung unter besonderer Berücksichtigung des Optionsgeschäfts	221
Abb. B.IV.1.: Elemente des Ausfallrisikos	229
Abb. B.IV.2.: Potentielles Kreditäquivalent einer Option	231
Tab. B.V.1.: Delta-Position eines Handelsportfolios	242
Tab. B.V.2.: Gamma-Position eines Handelsportfolios	245
Abb. B.V.3.: Kaufoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	247
Abb. B.V.4.: Sensitivitätsmaß Delta einer Kaufoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	247
Abb. B.V.5.: Sensitivitätsmaß Gamma einer Kaufoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	248
Abb. B.V.6.: Verkaufsoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	248
Abb. B.V.7.: Sensitivitätsmaß Delta einer Verkaufsoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	249

Abb. B.V.8.: Sensitivitätsmaß Gamma einer Verkaufsoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	249
Tab. B.V.9.: Vega-Position eines Handelsportfolios	251
Abb. B.V.10.: Die Sensitivitätsziffer Vega in Abhängigkeit vom Preis des Basisobjekts für eine Kauf- und Verkaufsoption auf ein festverzinsliches Wertpapier	252
Abb. B.V.11.: Der Zeitwertverlust einer Option in Abhängigkeit von ihrer Restlaufzeit	253
Abb. B.V.12.: Die Sensitivitätskennziffer Rho in Abhängigkeit vom Preis des Basisobjekts	254
Tab. B.V.13.: Szenarioanalyse für eine Optionsposition in Abhängigkeit von einer Preisänderung des Basisobjekts sowie einer Änderung der Preisvolatilität	256
Abb. B.V.14.: Stochastische Simulation einer zinsbezogenen Option	258
 <b>Teil C.</b>	
Abb. C.I.1.: Elemente eines Informationsmodells für das Optionsgeschäft	267
Tab. C.II.1.: Die Ergebnisermittlung im zinsbezogenen Optionsgeschäft (Basisrechnungen)	270
Tab. C.II.2.: Ergebnisinformation zu Geschäften des Handelsbestands	273
Tab. C.II.3.: Ergebnisinformation zu Geschäften des Hedge-Bestands	275
Tab. C.II.4.: Ergebnisinformation zum Kundengeschäft	276
Tab. C.II.5.: Ergebnisinformation zum Eigengeschäft	278
Abb. C.II.6.: Systematisierungskriterien für ein Controlling-Informationsmodell zur Rentabilitätssteuerung am Beispiel des (zinsbezogenen) Optionsgeschäfts	279
Tab. C.III.1.: Risikoinformation zum Ausfallrisiko im Optionsgeschäft	286
Abb. C.III.2.: Systematisierungskriterien für ein Controlling-Informationsmodell zur Ausfallrisikosteuerung am Beispiel des (zinsbezogenen) Optionsgeschäfts	290
Abb. C.III.3.: Laufzeitbezogene Abbildung des potentiellen Ausfallrisikos	293
Abb. C.III.4.: Basisschema einer Zinsbindungsbilanz	300
Tab. C.III.5.: Erweiterte Zinsbindungsbilanz für das zinsbezogene Gesamtgeschäft	308
Tab. C.III.6.: Gesamtübersicht zum Optionspreisisiko	311
Tab. C.III.7.: Optionspreisisikoinformation zu den Geschäften des Hedge-Bestands	318

Abb. C.III.8.: Systematisierungskriterien für ein Controlling-Informationsmodell zur Preisrisikosteuerung am Beispiel des (zinsbezogenen) Optionsgeschäfts	320
--	-----

## **Anhang**

Tab. I.: Duplikation der zukünftigen Ausübungswerte einer erworbenen europäischen Kaufoption auf eine Anleihe	331
Tab. II.: Konstruktion eines Duplikationsportfolios zu einer Verkaufsoption	332
Tab. III.: Laufzeitbänder, Gewichtungssätze und Zinsprognose der Jahresband-Methode gemäß EG-Kapitaladäquanz-Richtlinie	333