

Inhaltsverzeichnis

<i>Problemstellung und Gang der Untersuchung</i>	15
--	----

Erster Teil

Geschäftstechnische Grundlagen und Risiken von Devisen- und Zinstermingeschäften

<i>1. Handelstechniken</i>	19
1.1. Devisentermingeschäfte	19
1.1.1. Solotermin- und Swapgeschäfte	19
1.1.2. Currency Futures	21
1.2. Zinstermingeschäfte	24
1.2.1. Forward Rate Agreements	24
1.2.2. Interest Rate Futures	27
<i>2. Risikoklassen</i>	31
2.1. Motive der Risikosteuerung	31
2.2. Wechselkursrisiken	36
2.2.1. Risikotragende Bestandsarten	36
2.2.2. Risikowirkungen	39
2.2.3. Kurssicherungsmaßnahmen	41
2.2.4. Besondere Aspekte des Wechselkursrisikos bei Devisen- und Zinstermingeschäften	45
2.3. Zinsrisiken	47
2.3.1. Begriff und Einflußfaktoren	47
2.3.2. Zinsrisiken bei Zinstermingeschäften	51
2.3.2.1. Grundsätzliche Wirkungsweise	51
2.3.2.2. Das Basisrisiko	53
2.3.2.3. Sicherungsstrategien	55
2.3.3. Zinsrisiken bei Devisentermingeschäften	59
2.4. Erfüllungsrisiken	60
2.4.1. Fehlender Erfüllungswille des Kontrahenten	60
2.4.2. Gefahr hoheitlicher Verfügungsbeschränkungen	63
2.4.3. Fehlende Erfüllungsfähigkeit des Kontrahenten	65
2.4.4. Wechselwirkungen zwischen Erfüllungsrisiko und Wechselkurs-/Zinsrisiko	67

3. <i>Risikobegrenzung durch die Bankenaufsicht</i>	72
3.1. <i>Vorbemerkungen</i>	72
3.2. <i>Reglementierung von Wechselkursrisiken</i>	73
3.3. <i>Reglementierung von Erfüllungsrisiken</i>	76
3.4. <i>Reglementierung von Zinsrisiken</i>	82
3.4.1. <i>Derzeit bestehende Normen</i>	82
3.4.2. <i>Gedanken zur Neugestaltung der Zinsrisikobegrenzung</i>	86
3.5. <i>Schlußfolgerung</i>	94

Zweiter Teil

Abbildung von Devisen- und Zinstermingeschäften im Jahresabschluß der Banken nach derzeitigen Bilanzierungs- und Bewertungskonventionen

1. <i>Devisen- und Zinsterminengagements als schwebende Geschäfte</i>	96
1.1. <i>Beginn und Ende des Schwebezustands</i>	96
1.2. <i>Wechselseitigkeit der Schuldverhältnisse bei Terminkontrakten</i>	99
2. <i>Verbuchung und Ausweis im Jahresabschluß</i>	105
2.1. <i>Buchungspflicht und Bilanzierungsverbot für Devisen- und Zinstermin- geschäfte bei Banken</i>	105
2.2. <i>Grundstruktur einer Verbuchungstechnik für Terminkontrakte</i>	109
2.3. <i>Angaben im Anhang</i>	116
3. <i>Bewertung nach kodifizierten Rechnungslegungsnormen</i>	119
3.1. <i>Beziehungen zwischen kodifizierten Normen und dem System der Grund- sätze ordnungsmäßiger Buchführung</i>	119
3.2. <i>Die Rechenschaftsfunktion des Jahresabschlusses und der Grundsatz vor- sichtiger Bewertung</i>	124
3.3. <i>Relevanz kodifizierter Bewertungsgrundsätze für Devisen- und Zinstermin- geschäfte</i>	127
3.4. <i>Potentielle Auswirkungen strikt formaler Bewertung von Devisen- und Zinstermingeschäften</i>	134
3.4.1. <i>Verwässerung des Vorsichtsprinzips</i>	134
3.4.2. <i>Bilanzpolitisch motiviertes Sicherungsverhalten</i>	141
3.4.3. <i>Beeinträchtigte Funktionsfähigkeit der Finanzmärkte</i>	144
4. <i>Bewertung in der Praxis</i>	147
4.1. <i>Bewertung wechselkursrisikotragender Bestände</i>	147
4.1.1. <i>Stichtagskursumrechnung ohne Neutralisierung unrealisierter Gewinne</i>	147
4.1.2. <i>Das Verfahren nach BFA 1/75</i>	149
4.2. <i>Bewertung zinsrisikotragender Bestände</i>	157

*Dritter Teil***Vorschlag einer Abbildungskonzeption
für wechsellkurs- und zinsrisikotragende Bestände**

<i>1. Konzeptionelle Grundlagen</i>	162
1.1. Zur Notwendigkeit einer modifizierten Interpretation imparitätischer Einzelbewertung	162
1.2. Das Zielsystem der Konzeption	167
1.3. Zum weiteren Vorgehen	170
<i>2. Berücksichtigung von Erfüllungsrisiken</i>	172
<i>3. Berücksichtigung von Wechselkursrisiken</i>	174
3.1. Grundsätzliche Verfahrensweise	174
3.2. Der Fremdwährungsspiegel im Anhang	178
3.3. Bilanzierung und Bewertung von Fremdwährungsposten	184
3.3.1. Erste Alternative: Bilanzausweis nach Ursprungswechsellkursen ...	184
3.3.1.1. Schema	184
3.3.1.2. Ermittlung und Verrechnung von Kurserfolgen aus offenen Währungspositionen	186
3.3.1.3. Ermittlung und Verrechnung von Kurserfolgen aus geschlossenen Währungspositionen	190
3.3.1.4. Zur Saldierbarkeit schwebender Kurserfolge aus dem offenen und geschlossenen Teil einer Währungsposition	193
3.3.1.5. Erschwerter Einblick in die Vermögens- und Finanzlage bei Ursprungskursrechnung	197
3.3.1.6. Der Begriff "Rückstellungen für Wechselkursrisiken"	201
3.3.2. Zweite Alternative: Bilanzausweis nach Stichtagswechsellkursen ...	203
3.3.2.1. Schema	203
3.3.2.2. Ermittlung und Verrechnung von Kurserfolgen aus offenen Währungspositionen	204
3.3.2.3. Ermittlung und Verrechnung von Kurserfolgen aus geschlossenen Währungspositionen	207
3.3.2.4. Saldierung schwebender Kurserfolge aus dem offenen und geschlossenen Teil einer Währungsposition	208
3.3.2.5. Aktualisierung der Neubewertungsrücklage in späteren Geschäftsjahren	210
3.3.3. Alternativenvergleich	212
<i>4. Berücksichtigung von Zinsrisiken</i>	217
4.1. Grundsätzliche Verfahrensweise	217
4.2. Der Festzinsspiegel im Anhang	220
4.2.1. Aufgaben und Aufbau	220
4.2.2. Ermittlung der zinsgebundenen Beträge	224
4.2.3. Aussagegehalt	229
4.2.4. Differenzierung nach Währungen	232
4.3. Der Bilanzansatz zinsabhängiger Posten	235

4.3.1. Stichtags- versus Ursprungswertausweis	235
4.3.2. Zur Aufrechenbarkeit verwertungsrisikobedingter Abschreibungen mit Rückstellungen für Zinsrisiken	240
4.3.3. Die Abgrenzung zwischen Anlage- und Handelsbeständen	242
4.4. Quantifizierung der Rückstellung für Zinsrisiken	246
4.4.1. Methodische Grundlagen	246
4.4.2. Verfahrensablauf	248
4.4.3. Besondere Aspekte	261
4.4.3.1. Drohende Verluste aus variabelverzinslichen Beständen ..	261
4.4.3.2. Die Möglichkeit vorzeitiger Kreditkündigungen	262
4.4.3.3. Berücksichtigung sonstiger zukünftiger Aufwendungen ...	263
5. <i>Devisen- und Zinstermingeschäfte in der Abbildungskonzeption</i>	266
5.1. Zum weiteren Vorgehen	266
5.2. Einbeziehung der Risikostrukturen in die Anhang-Instrumente	267
5.2.1. Devisen- und Zinsterminbestände im Fremdwährungsspiegel	267
5.2.1.1. Umrechnungskurse	267
5.2.1.2. Vertikale Tabellengliederung	269
5.2.1.3. Einordnungstechnik	270
5.2.1.4. Aufnahme sonstiger schwebender Bestände in den Fremdwährungsspiegel	273
5.2.2. Devisen- und Zinsterminbestände im Festzinsspiegel	276
5.2.2.1. Solotermin- und Swapgeschäfte	276
5.2.2.2. Currency Futures	279
5.2.2.3. Interest Rate Futures	282
5.2.2.4. Forward Rate Agreements	285
5.3. Ausweis der schwebenden Geschäfte im Jahresabschluß	286
5.3.1. Zur Notwendigkeit der Offenlegung schwebender Geschäfte	286
5.3.2. Aufnahme in die Bilanz versus Darstellung im Anhang	289
5.3.3. Die Zwei-Stufen-Bilanz	293
5.4. Erfolgsrechnerische Behandlung	299
5.4.1. Der Realisationszeitpunkt von Terminaufschlägen und -abschlägen	299
5.4.2. Quantifizierung und Verrechnung der Wechselkurerfolge aus Devisen- und Zinstermingeschäften	303
5.4.3. Quantifizierung und Verrechnung der Zinserfolge aus Devisen- und Zinstermingeschäften	307
6. <i>Die Chancen der Abbildungskonzeption im Rahmen der Transformation der EG-Bankbilanzrichtlinie in nationales Recht</i>	312
6.1. Kernelemente des Vorschlages – eine Zusammenfassung	312
6.2. Darstellung und Bewertung wechselkursrisikotragender Bestände nach der Bankbilanzrichtlinie	316
6.3. Darstellung und Bewertung zinsrisikotragender Bestände nach der Bankbilanzrichtlinie	323
<i>Literaturverzeichnis</i>	328