

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XV
1. Problemfeld, Ziel und Aufbau der Untersuchung	1
1.1. Problemstellung	1
1.2. Untersuchungsziel	2
1.3. Aufbau und Abgrenzung der Untersuchung.....	2
2. Einführung und Begriffsabgrenzung	5
2.1. Historie und Bedeutung der Financial Futures	5
2.1.1. Geschichtliche Entwicklung der Financial Futures	5
2.1.2. Bedeutung der Financial Futures	12
2.2. Begriff und Wesensmerkmale der Financial Futures	15
2.2.1. Abgrenzung des Begriffs "Financial Futures"	15
2.2.2. Wesensmerkmale der Financial Futures	16
2.2.2.1. Unterschiede und Gemeinsamkeiten von Financial Futures und Optionen	20
2.2.2.2. Unterschiede und Gemeinsamkeiten von Financial Futures und Forward Contracts	21
2.3. Arten und Definitionen von Financial Futures	23
2.3.1. Aktienindex-Futures	24
2.3.2. Zins-Futures	27
2.3.3. Devisen-Futures	30

3. Financial Futures	34
3.1. Kontraktsspezifikationen und Handelsusancen der Financial Futures	35
3.1.1. Handel mit dem DAX-Futures	35
3.1.2. Handel mit Bund-Futures	39
3.1.2.1. Handel mit dem langfristigen Bund-Futures.....	39
3.1.2.2. Handel mit dem mittelfristigen Bund-Futures	44
3.1.3. Handel mit Devisen-Futures.....	45
3.2. Charakteristika der Futurespreise	47
3.2.1. Charakteristika des DAX-Futurespreises	49
3.2.2. Charakteristika des Preises von Bund-Futures	51
3.2.3. Charakteristika des Preises von Devisen-Futures.....	54
3.3. Anwendungsmöglichkeiten von Financial Futures	56
3.3.1. Absicherungsgeschäfte	57
3.3.1.1. Absicherung mit Hilfe des DAX-Futures	62
3.3.1.2. Absicherung mit Hilfe von Bund-Futures.....	63
3.3.1.3. Absicherung mit Hilfe von Devisen-Futures	67
3.3.2. Spekulationsgeschäfte (im weiteren Sinn)	68
3.3.2.1. Spekulationsgeschäfte (im engeren Sinn).....	69
3.3.2.2. Spreadgeschäfte	70
3.3.2.3. Arbitragegeschäfte	72
3.4. Risiken beim Handel mit Financial Futures	74
3.4.1. Preisrisiko	74
3.4.2. Basisrisiko	75
3.4.3. Liquiditätsrisiko.....	76
3.4.4. Erfüllungsrisiko	76
3.5. Rechtliche und wirtschaftliche Einordnung von Financial Futures	77
3.5.1. Rechtliche Einordnung	77
3.5.2. Wirtschaftliche Einordnung	85

4. Grundlagen der Abbildung von Financial Futures im Jahresabschluß.....	87
4.1. Die Zwecke des Jahresabschlusses, die Ableitung der schutzwürdigen und schutzbedürftigen Jahresabschlußadressaten sowie ihrer Interessen.....	88
4.2. Die Abbildung der Financial Futures in deutschen Jahresabschlüssen	97
4.3. Diskussion fundamentaler Ansatz- und Bewertungsprinzipien	109
4.3.1. Das Realisationsprinzip	109
4.3.2. Das Imparitätsprinzip	112
4.3.3. Die Abbildung schwebender Geschäfte	115
4.3.4. Der Grundsatz der Einzelbewertung	120
5. Die Abbildung der Financial Futures im Jahresabschluß zum Zweck der Gewinnermittlung.....	126
5.1. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Zins-Futures im Jahresabschluß	127
5.1.1. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Zins-Futures in der Bilanz und GuV	127
5.1.1.1. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Initial Margin	127
5.1.1.1.1. Ansatz und Ausweis der Initial Margin	127
5.1.1.1.2. Bewertung der Initial Margin	129
5.1.1.2. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Variation Margin	130
5.1.1.2.1. Ansatz und Ausweis der Variation Margin	130
5.1.1.2.2. Bewertung der Variation Margin	133
5.1.1.3. Ansatz, Ausweis und Bewertung des Zins-Futures	134
5.1.1.3.1. Ansatz und Ausweis des Zins-Futures	134
5.1.1.3.2. Bewertung des Zins-Futures unter strenger Auslegung des Einzelbewertungsprinzips bei Spekulationsgeschäften.....	135

5.1.1.3.2.1. Bewertung des spekulativen Zins-Futures am Bilanzstichtag	136
5.1.1.3.2.2. Bewertung des spekulativen Zins-Futures bei Glattstellung.....	140
5.1.1.3.2.3. Bewertung des spekulativen Zins-Futures bei Erfüllung.....	142
5.1.1.3.3. Bewertung des Zins-Futures bei Hedgegeschäften.....	145
5.1.1.3.3.1. Grundsätzliche Problematik der Abgrenzung von Hedgegeschäften	145
5.1.1.3.3.2. Kriterien zur Abgrenzung von Hedgegeschäften.....	149
5.1.1.3.3.3. Bewertung von Bestands-Hedges mit Zins-Futures.....	158
5.1.1.3.3.3.1. Bewertung von Bestands-Hedges mit Zins-Futures am Bilanzstichtag	158
5.1.1.3.3.3.2. Bewertung von Bestands-Hedges mit Zins-Futures bei Glattstellung	160
5.1.1.3.3.3.3. Bewertung von Bestands-Hedges mit Zins-Futures bei Erfüllung	164
5.1.1.3.3.4. Bewertung von antizipativen Hedges mit Zins-Futures.....	165
5.1.1.3.3.4.1. Bewertung von antizipativen Hedges mit Zins-Futures am Bilanzstichtag.....	165
5.1.1.3.3.4.2. Bewertung von antizipativen Hedges mit Zins-Futures bei Glattstellung.....	165
5.1.1.3.3.4.3. Bewertung von antizipativen Hedges mit Zins-Futures bei Erfüllung.....	166
5.1.2. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Zins-Futures im Anhang.....	166

5.2. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Aktienindex-Futures im Jahresabschluß.....	169
5.2.1. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Aktienindex-Futures in der Bilanz und GuV	169
5.2.1.1. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Initial Margin.....	169
5.2.1.2. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Variation Margin .	169
5.2.1.2.1. Ansatz und Ausweis der Variation Margin.....	169
5.2.1.2.2. Bewertung der Variation Margin	170
5.2.1.3. Ansatz, Ausweis und Bewertung des Aktienindex-Futures	170
5.2.1.3.1. Ansatz und Ausweis des Aktienindex-Futures	170
5.2.1.3.2. Bewertung des Aktienindex-Futures unter strenger Auslegung des Einzelbewertungsprinzips bei Spekulationsgeschäften	170
5.2.1.3.2.1. Bewertung des spekulativen Aktienindex-Futures am Bilanzstichtag oder bei Glattstellung.....	170
5.2.1.3.2.2. Bewertung des spekulativen Aktienindex-Futures bei Erfüllung	171
5.2.1.3.3. Bewertung des Aktienindex-Futures bei Hedgegeschäften.....	171
5.2.1.3.3.1. Grundsätzliche Problematik der Abgrenzung von Hedgegeschäften	171
5.2.1.3.3.2. Kriterien zur Abgrenzung von Hedgegeschäften	172
5.2.1.3.3.3. Bewertung von Bestands-Hedges mit Aktienindex-Futures	174
5.2.1.3.3.3.1. Bewertung von Bestands-Hedges mit Aktienindex-Futures am Bilanzstichtag....	174
5.2.1.3.3.3.2. Bewertung von Bestands-Hedges mit Aktienindex-Futures bei Glattstellung oder bei Erfüllung	175
5.2.1.3.3.4. Bewertung von antizipativen Hedges mit Aktienindex-Futures am Bilanzstichtag, bei Glattstellung oder bei Erfüllung.....	176
5.2.2. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Aktienindex-Futures im Abgang	178

5.3. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Devisen-Futures im Jahresabschluß.....	179
5.3.1. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Devisen-Futures in der Bilanz und GuV	179
5.3.1.1. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Initial Margin	179
5.3.1.2. Ansatz, Ausweis und Bewertung der Variation Margin.....	179
5.3.1.3. Ansatz, Ausweis und Bewertung des Devisen-Futures	180
5.3.1.3.1. Ansatz und Ausweis des Devisen-Futures	180
5.3.1.3.2. Bewertung des Devisen-Futures unter strenger Auslegung des Einzelbewertungs- prinzips bei Spekulationsgeschäften	180
5.3.1.3.2.1. Bewertung des spekulativen Devisen- Futures am Bilanzstichtag.....	180
5.3.1.3.2.2. Bewertung des spekulativen Devisen- Futures bei Glattstellung	181
5.3.1.3.2.3. Bewertung des spekulativen Devisen- Futures bei Erfüllung	182
5.3.1.3.3. Bewertung des Devisen-Futures bei Hedgegeschäften	182
5.3.1.3.3.1. Grundsätzliche Problematik der Abgrenzung von Hedgegeschäften	182
5.3.1.3.3.2. Kriterien zur Abgrenzung von Hedgegeschäften	183
5.3.1.3.3.3. Bewertung von Bestands-Hedges mit Devisen-Futures.....	192
5.3.1.3.3.3.1. Bewertung von Bestands- Hedges mit Devisen-Futures am Bilanzstichtag.....	192
5.3.1.3.3.3.2. Bewertung von Bestands- Hedges mit Devisen-Futures bei Glattstellung	194
5.3.1.3.3.3.3. Bewertung von Bestands- Hedges mit Devisen-Futures bei Erfüllung	195

5.3.1.3.3.4. Bewertung von antizipativen Hedges mit Devisen-Futures.....	196
---	-----

5.3.1.3.3.4.1. Bewertung von antizipativen Hedges mit Devisen-Futures am Bilanzstichtag.....	196
--	-----

5.3.1.3.3.4.2. Bewertung von antizipativen Hedges mit Devisen-Futures bei Glattstellung.....	197
--	-----

5.3.1.3.3.4.3. Bewertung von antizipativen Hedges mit Devisen-Futures bei Erfüllung.....	197
--	-----

5.3.2. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Devisen-Futures im Anhang.....	198
---	-----

6. Die Abbildung der Financial Futures im Lagebericht zum Zweck der Informationsvermittlung.....	199
---	-----

6.1. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Zins-Futures im Lagebericht	199
---	-----

6.2. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Aktienindex-Futures im Lagebericht.....	203
---	-----

6.3. Die Abbildung der Ansprüche und Verpflichtungen aus Devisen-Futures im Lagebericht	205
--	-----

7. Zusammenfassung der Ergebnisse.....	207
--	-----

Anhang I	XVII
----------------	------

Anhang II	XVIII
-----------------	-------

Literaturverzeichnis	XIX
----------------------------	-----

Rechtsquellenverzeichnis	LXI
--------------------------------	-----

Verzeichnis der zitierten Urteile.....	LXIII
--	-------