Inhaltsverzeichnis IX

Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen XVI

Abkürzungsverzeichnis XXI

A. Grundlagen

I. Problemstellung und Aufbau der Abhandlung 1

II. Das Instrument der (zinsbezogenen) Option 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 Termingeschäften 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 Derivativbereich 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 Derivativbereich 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

I. Die Daten des internen Rechnungswesens 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

II. Die Daten der externen Rechnungslegung 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
α) Gedeckte Verkaufsoption 154
β) Gedeckte verkaufte Kaufoption 159
bb) Optionskombinationen 163
α) Handelsstrategien mit Hedge-Charakter 163
β) Synthetische Positionen 165
γ) 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 Risikoerfassungssystem 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

IV. Die Daten des Kreditbereichs 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

V. Die Daten des Handels 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

C. Grundzüge eines Informationsmodells zur controlling-adäquaten Abbildung von zinsbezogenen Optionen

I. Überblick (Gemeinsame Struktur für Rentabilitäts- und Risiko-Reporting) 267

II. Skizzierung eines Informationsmodells zum Rentabilitätsmanagement 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

III. Skizzierung eines Informationsmodells zum Risikomanagement 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 Analyseinstrument 302
a) Einbeziehung des variabel verzinslichen Geschäfts 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

Anhang

Die Märkte für zinsbezogene Optionen in [DM] 329

Kontraktspezifikationen 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

Literaturverzeichnis XXV

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 Geschäftsstruktur-management 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 Derivativbereich - 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

Teil 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 Strukturerfolg 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 Optionspreisrisiko 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.: Aktivische probabilistische Festzinsposition aus einer Optionsvereinbarung 199
Abb. B.III.6.: Passivische 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-Mehode) 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

Teil C.

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 Optionspreisrisiko 311

Tab. C.III.7.: Optionspreisrisikoinformation 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