

Stichwortverzeichnis

Symbole

90/10-Regel 83

A

Abzinsen (diskontieren) 20
actual/360-Methode 24
actual/actual-Methode 23, 304
Additional Margin 116, 143
Adverse Selektion 273
Aktienanleihe 51, 120
Aktienindexfutures 157
Aktienkauf
– GuV-Profil (Risikoprofil) 36
– mit Preisabschlag 49
Aktienkursrisiko 13
Aktienoptionsscheine 127
Aktien- und Optionsmanagement 97
Amortizing Swap 232
Ankaufs- und Verkaufspreis 9
Anleihe
– Cashflowprofil 294
– Duration 298
– Effektivverzinsung 296
– mit Kündigungsrechten 104
Anleiheoption 104
– eingebettete 104
Anleiherendite 303
– Komponenten 297
Äquivalenter Jahreszins 25
Arbitrage 154, 185, 189
– bei Futures 154
– bei Optionen 69
– Voraussetzungen 155
Arbitragegeschäft 9, 56
Arbitrageure 9
Asset Backed Securities 262
Asset Swap 208
Asset Währungsswap 225
Assignment 193, 210, 255
Aufgeld 126
Ausfallintensität 247

Ausfallleistungen 251
Ausfallrisiko 13, 21, 206, 223, 242
Ausfallwahrscheinlichkeit
– bedingte 247
– implizite 245
– kumulierte 246
– marginale 247
– unbedingte 247
Ausübungsertrag 37, 44, 55
Ausübungspreis 32

B

Bankspesen 84
Barausgleich 108, 117, 124, 145, 148, 178, 249
Barwert 20
Basel III 284
Basis 152, 163
Basiskonvergenz 152
Basispreis 32
Basispunkt看 301
Basispunkt看methode 301
Basisrisiko 163, 173, 174
Basiswährung 122, 188
Basiswert 4, 32, 142
Basiswert einer Aktienanleihe 120
Basket Credit Default Swap 256
Bear-Spread 86, 88
Bedingte Ausfallwahrscheinlichkeit 243, 246
Bedingte Termingeschäfte 32
Benchmarkanleihe 258
Benchmarkzinssätze 258
Beta 118, 120, 161, 163
Betriebsrisiko 14
Bezugsverhältnis 124, 125
Bid 9, 186
Binomialmodell 76
– amerikanische Option 81
– Callwert 78
– Putwert 80

- und Volatilität 81
- Black-Scholes-Modell 74
- BOBL-Future 167
- Bond. Siehe Anleihe
- Bonität 13, 242, 297
- Börsenhandel 11, 114
- Briefkurs 9, 186, 189
- Bull-Spread 84, 88, 97, 101
- BUND-Future 146, 167
 - Duration-Methode 175
 - Hedgen mit 172
 - Nominalwertmethode 174
 - Preisbestimmung 170
 - Spekulieren mit 171
 - Wert der Position 168
- Butterfly 90, 98
- BUXL-Future 167

C

Calculation Agent 255

Call

- Break-even-Punkt 38
- Chancen und Risiken 38
- Definition 32
- GuV-Profil 36

Callable Bond 105

Cap. Siehe Zinscap

Caplet 107

Cash-Settlement 117, 249

Cash und Carry 154

Cash und Carry-Arbitragegeschäft 170

CDO. Siehe Collateralized Debt Obligation

CDO der zweiten Generation 266

CDS. Siehe Credit Default Swap

CDS-Spread 250

Ceteris paribus (c.p.) 60

Cheapest to Deliver 169

Clean Price 169, 305

Clearinghaus 12

Closing 34, 147

Collateralized Bond Obligation 262

Collateralized Debt Obligation 262, 264, 265

Collateralized Loan Obligation 262

Collateralized Synthetic Obligation 262

Commodity Swap 236

CONF-Future 167

Constant Maturity Swap 232

Convenience Yield 194, 195

Cost of Carry 151, 170

Covered Call 41, 72, 99

Covered Warrant 124

Cox/Ross/Rubinstein-Modell 76

Credit Default 242

Credit Default Option 250

Credit Default Produkte 257

Credit Default Swap 249

- Barausgleich 249
- Glattstellen 254
- Laufzeit 250
- Marktvolumen 270
- Prämienermittlung 250
- Teilnehmerstruktur 271
- Wert (Preis) 253

Credit Event 249

Credit Linked Note 262, 263

Credit Spread 22, 242

Credit Spread Call 258

Credit Spread Option 258

Credit Spread Put 258

Cross-Hedge 162

CTD. Siehe Cheapest to Deliver

D

DAX-Future

- Hedgen mit 160
- Kontraktspezifikation 159
- Spekulieren mit 158

DAX-Kontrakt 159

Delta 60

Delta eines Calls 62

Delta eines Puts 64

Derivat 3, 4

Devisenmarkt 3, 122

Devisenoptionen 122

Devisenswap 191, 230

Devisentermingeschäft 187

- Preisbestimmung 187
- Zerlegung in Teilgeschäfte 189

Devisenterminkurs 188

- Geld-Brief-Spanne 189

Diagonal-Spread 84, 93

Digital Credit Default Swap 256

Dirty Price 169, 305

Diskontierungsfaktor 20

Diskontierungszins 297
 Diskontpapier 302
 Diversifikation von Kreditrisiken 272
 Double Default Risiko 263
 Duration 175, 176, 298
 – Interpretation und Berechnung 299
 Duration-Methode 175
 Durchschnittliche Kapitalbindungs-
 dauer 298

E

Effektivverzinsung einer Anleihe 296
 Einstandskurs reduzieren 100
 Elastizität 62
 Emittentenrisiko 121, 125, 174, 197
 EONIA-Future 166, 178
 Equity Linked Bond 120
 Equity Tranche 265
 Erfüllungsrisiko 12, 143
 Erwarteter Verlust 244
 EUREX 11, 59, 114, 158
 EURIBOR 23
 EURIBOR-Future 166, 178
 Euro-BTP-Future 167
 Euro-Schatz-Future 167
 Eurozinismethode 24
 Exposure at Default 244

F

Fairer Swapsatz 215
 Fälligkeitstag 34, 148
 Financial Stability Board 284
 Finanzinstitute 2, 209, 254, 271
 Finanzmarkt 2
 Finanzmarktkrise 3, 8, 174, 204, 268,
 284
 Finanzstabilitätsrat 284
 First Loss Piece 265
 First to Default Swap 256
 Fixed-Income-Future 167
 Floor. Siehe Zinsfloor
 Floorlet 109
 Formeln und Definitionen
 – Anleiherendite 295
 – Ausfallintensität 247
 – Barwert einer Zahlung 26
 – CDS-Prämie, Daumenregel 253

– Credit Spread 245
 – Devisenterminkurs 187
 – Duration 299
 – Duration als Elastizität 300
 – Durchschnittswert 15
 – Erwarteter Verlust 244
 – Forwardposition, Wert einer 146
 – Forwardpreis bei Konsumgütern
 195
 – FRA, arbitragfreier FRA-Satz 185
 – FRA, Ausgleichszahlung 183
 – Gewinnermittlung bei Futures/For-
 wards 147
 – Hebel einer Option 39
 – Hedge-Ratio bei Fixed-Income-
 Futures 176
 – Kapitalwertformel 20
 – Komponenten des Zinssatzes i 22
 – Preis einer Anleihe 294
 – Put-Call-Parität für amerikanische
 Optionen 70
 – Put-Call-Parität für europäische
 Optionen 70
 – Swapsatz 215
 – Volatilität für verschiedene Zeiträu-
 me 17
 – Volatilität/Standardabweichung/
 Varianz 15
 – Währungsswap, Wert eines 229
 – Zerobondpreis 302
 – Zinsumrechnungsformel 25
 – Zinswap, Wert eines 215
 – Zukünftiger Wert einer Zahlung 25
 Forward 3, 142
 Forward Rate Agreement. Siehe FRA
 Forward Spread 190
 Forward Swap 233
 Forward-Zins 181
 FRA 177
 – Arbitrage 185
 – arbitragfreier FRA-Satz 185
 – Ausgleichszahlung 183
 – Geld-Brief-Spanne 186
 – Komponenten 181
 – Preisbestimmung 184
 – Referenzzinssatz 181
 – Zerlegung in Geldmarktgeschäfte
 184
 FRA-Periode 181

FRA-Zins 181
 Fristentransformation 221, 233
 Futuregeschäft 3
 Future- oder Forwardpreis 142
 Futures 142
 – allgemeine Preisformel 153, 165, 194
 – Arbitrage 154
 – auf Aktienindizes 157
 – Basis 152
 – Cost of Carry 151
 – Gewinnermittlung 147
 – Kennzeichen 145
 – Lieferung 34, 148
 – Preisunterschied zu Forwards 156
 – Schlussabrechnungspreis 148
 – tägliche Bewertung 147
 – Vorteile und Nachteile 163
 – Vorteile zum Kassamarkt 160
 – Wert der Position 160
 Future-Style-Verfahren 193

G

Gamma 62
 Gegenpartierisiko 11. Siehe Kontrahentenausfallrisiko
 Geld-Brief-Spanne 186, 189
 Geldkurs 9, 186, 189
 Geldmarkt 2
 Geldmarktfuture 177
 – Barausgleich 178
 – Hedge-Ratio 180
 – Spekulieren und hedgen 179
 Gesamt-Margin 143
 Gewinnchance mit Kapitalgarantie 41, 82
 Glatstellen 34, 147

H

Händler 9
 Hebel einer Option 39, 62
 Hebel eines Optionsscheins 127
 Hedgefonds 7
 Hedgen 7, 118, 158, 172, 220
 Hedger 7
 Hedge-Ratio 162, 174, 176
 Hedging 161
 – Grundstruktur 161

 – mit Aktienfutures 160
 – mit BUND-Futures 172
 – mit Geldmarktfutures 180
 – mit Zinsswaps 220
 – und Basisrisiko 163
 – unvollkommenes 162
 Horizontal-Spread 92
 Hypride Kreditprodukte 262

I

Indexanleihe 121
 Informationsasymmetrie 273
 Initial Margin 116, 143, 160
 Innerer Wert einer Option 55
 Innerer Wert eines Optionsscheins 125
 Insolvenzmasse 244
 Institutionelle Anleger 164, 172
 Interne Bewertungsmodelle 283
 Investitionsgüter 150
 ISDA
 – bei Credit Default Swaps 255
 – bei Zinsswaps 211
 Iteration 296

J

Junior Tranche 265

K

Kalender-Spread 84, 92
 Kapitalbindungsrisiko 174, 175
 Kapitalgarantie 82
 Kapitalmarkt 2
 Kapitalmarkteffizienz 291
 Kapitalwert 20
 Kapitalwertformel 294
 Kassageschäft 5
 Kassamarkt 5
 Kassazinssatz 20, 295, 303
 Kaufoption. Siehe Call
 Kommissionär 11
 Komparative Vorteile 212, 227
 Konsumgüter 150
 Kontrahentenausfallrisiko 11, 115, 144, 206, 213, 254
 Kontraktgröße 32, 33, 142, 193
 Konvergenz der Basis 152

Konversionsfaktor 169
 Konvexitätsfehler 301
 Kreditäquivalentbetrag 244, 246
 Kredit, Verlustquote bei Ausfall 245
 Kreditausfall 242
 Kreditderivate
 – Credit Default Swap 249
 – im engeren Sinne 262
 – im weiteren Sinne 262
 – Klassifizierung 257
 Kreditereignis 249
 Kreditfähigkeitsprüfung 242
 Kreditmarkt 2
 Kreditrisiko 13, 257
 – Modellierung 128
 – unsystematisches 272
 Kreditrisikoprämie 22, 242, 297
 Kreditrisikosteuerung 271
 Kreditverbriefung 262
 Kreditwürdigkeitsprüfung 243
 Kriminelle Machenschaften 284
 Kuponzins 296

L

Lagerhaltungskosten 151
 Laufende Verzinsung 296
 Laufzeit
 – einer Geldanlage 19
 – einer Option 33
 – eines Swaps 205
 – krumme 305
 – und Preis einer Option 65
 – von Futures/Forwards 142
 Leerverkauf 155, 261
 Liability Swap 208
 Liability-Währungsswap 224
 Lieferpreis einer Anleihe 169
 Liefertag 34, 148
 Liquide Wertpapiere 160
 Liquiditätsmanagement 191
 Liquiditätsrisiko 14
 Long-Position 9, 35, 146
 Loss given Default 244

M

Macaulay Duration 299
 Margin 12, 115, 142, 144, 147

– Additional Margin 116, 143
 – Gesamt-Margin 116, 143
 – Initial Margin 116, 143
 – Premium Margin 116
 – Variation Margin 143
 – Worst-Case-Verlust 116, 143
 Margin-Call 12, 143
 Margin-Klasse 117
 Market Maker 9, 209, 254
 Markov-Prozess 291
 Mark-to-Market-Bewertung 143, 178
 Marktpreisänderungsrisiko 13
 Marktpreisrisiko 13, 257
 Marktvolatilität 282
 Mezzanine Tranche 265
 Migration 248
 Modified Duration 301
 Moral Hazard 274
 Mortgage Backed Securities 262
 Multi Callable 105
 Multi-Name-Derivat 249

N

Nachschuss 12, 116
 Negativauslese 273
 Netting 206
 Nominalbetrag
 – bei Währungsswaps 222
 – bei Zinsswaps 205
 – eines CDS 249
 Nominalwert einer Anleihe 294
 Nominalwertmethode 174
 Normalverteilung 16
 Note 263
 n to Default Swap 256
 Nullbasis-Futurepreis 170

O

Offer 9, 186
 Omega 63
 Open Outcry 12
 Option 4
 – auf Futures 192
 – auf Swaps 233
 – Definition 32
 – Delta einer 60
 – europäische/amerikanische 33

- Gamma einer 62
- im, am und aus dem Geld 55
- innerer Wert 55
- Merkmale einer 33
- Preisuntergrenze 57
- Rho einer 67
- Theta einer 65
- und Timing 52
- Vega einer 67
- Zeitwert 59
- Optionsanleihe 128
 - Bezugskurs 128
 - Bezugsverhältnis 128
- Optionsschein 124, 128
 - Aufgeld 126
 - gedeckter (nackter) 124
 - Hebel 127
 - Kennzahlen 125
- Optionsstrategie 53
- Optionstyp 33
- OTC-Geschäft 4, 11, 143
- Over-the-Counter-Geschäft 4

P

- Parketthandel 12
- Par-Yield einer Anleihe 296
- Payer-Swap 206, 237
- Payer Swaption 234
- Perfect-Hedge 163
- Preisfaktor 169
- Preis und Kurs 10
- Premium Margin 116
- Prolongation 191
- Protection Buyer 249
- Protective Put 48, 72
- Put 44
 - als Versicherung 49
 - Definition 33
 - mit Schutzfunktion 48
 - Sicht Käufer 44
 - Sicht Verkäufer (Stillhalter) 45
- Put-Call-Parität
 - als Risikoprofilgleichung 71
 - bei amerikanischen Optionen 70
 - bei europäischen Optionen 69
 - für Bewertungsfragen 128
- Putable Bond 105

R

- Ratingklasse 243
- Ratio-Spread 88, 100
- Receiver-Swap 206
- Receiver Swaption 234
- Rechtsrisiko 14
- Recovery Credit Default Swap 256
- Recovery Rate 244
- Referenzzinssatz 23, 106
- Reparaturstrategien 100
- Replikation 76, 213
- Reverse Cash und Carry 155
- Reverse Convertible Bond 120
- Rho 67
- Risiko 15
 - finanzwirtschaftliches 13
 - leistungswirtschaftliches 14
 - systemisches 284
- Risikoarten 13
- Risikoklasse 243
- Risikoloser Zinssatz 22
- Risikomaß
 - für Ausfallrisiken 15
 - für Marktpreisrisiken 15
- Risikoprofilgleichung bei Optionen 71
- Risikoverkäufer 249
- Rollen einer Option 102, 103

S

- Schließen eines OTC-Geschäfts 210
- Schlussabrechnungspreis 115, 118, 148, 159, 168, 169
- Schuldverschreibung 121, 125
- Securitisation 262
- Senior Tranche 265
- Settlement-Preis 148
- Short-Position 9, 35, 146
- Sicherheiten 12
 - bei Futures 142
 - bei Optionen 115
- Sicherungskäufer 249
- Single Callable 105
- Single-Name-Derivat 249
- Spanne 186
- Spekulant 7
- Spielcasino 8
- Spotgeschäft 5

Spotmarkt 5
Spotrates 20
Spotzinssatz 20
Spread 186
Spreadausgleich 258
Spreadkombinationen 88
Standardabweichung 15
Standardnormalverteilung 75
Step-up-Swap 232
Stillhalter 32, 34, 35, 40
Stochastischer Prozess 291
Strangle 95
Strap 95
Strip 95
Strukturiertes Finanzprodukt 121
Strukturierung 264
Stückzinsen 304
Swap 4, 204

- Amortizing 232
- Constant Maturity 232
- Step-up 232

Swapsatz 190, 205, 231
Swaption 233
Synthetische Kreditverbriefung 268

T

Terminbörsen 11
Termingeschäft 4, 5

- bedingtes/unbedingtes 32

Terminkontrakt 146
Terminmärkte 5
Theta 65
Tilgung 294
Time-Spread 84, 92, 98
Total Return Swap 259

- Anwendungen 260

Tranching 264
Transaktionskosten 84, 163, 172, 221, 280
Transparenz 283

U

Überlebenswahrscheinlichkeit 246
Umrechnungsfaktor 168
Umtauschverhältnis 170
Unbedingte Termingeschäfte 32

- Kategorien 144

Underlying 32, 142

V

Valutatag 5, 304
Varianz 16
Variation Margin 143, 147, 178
Vega 67
Verfallrendite 296
Verkaufsoption. Siehe Put
Verlustquote bei Ausfall 244, 252
Vertical Spread 84
Verzinsungshäufigkeit 24
Volatilität 15, 291
Vorlaufzeit 181, 233

W

Währungsnotierung 122
Währungsoptionen 122
Währungsswap

- Anwendungsmöglichkeiten 223
- Ausfallrisiko 223
- komparative Vorteile 227
- Preisquotierung 223

Warentermingeschäft 194
Warrant 124
Wert einer Future/Forwardposition 146
Wertpapierleihe 261
Wiedergewinnungsquote 244
Worst-Case-Verlust 116, 143

Y

Yield Curve Swap 232
Yield to Maturity 296

Z

Zeitwert 59, 61, 63, 65
Zeitwertverfall 65
Zentrale Clearingstelle 12
Zentrale Gegenpartei 12
Zentraler Kontrahent 12, 142
Zerobonds 129, 301
Zerobondsätze 20
Zerobondzinssatz 302
Zero-Kupon Swap 233

Zinsänderungsrisiko 13
Zinsberechnungsmethode 170
Zinscap 106
– Ausgleichszahlung 108
– Laufzeit 107
– Optionsprämie 108
Zinscap-Prämie 107
Zinsfaktor 19
Zinsfeststellungstermin 107
Zinsfloor 106, 109
– Ausgleichszahlung 110
– Laufzeit 110
Zinsfloor-Prämie 110
Zinsforwards 166
Zinsfutures 166
Zinsmethode
– deutsche kaufmännische 23
– Eurozinsmethode 24
– taggenaue 23
Zinsoption 105

Zinsrechenmethode 23
Zinssammler 302
Zinssatz 19
Zinsstrukturkurve 20
Zinsstrukturrisiko 174
Zinsswap 205, 237
– Anwendungsmöglichkeiten 207
– Ausfallrisiko 206
– Callable, Puttable 235
– Handelsusancen 211
– komparative Vorteile 212
– kündbarer 235
– Marktvolumen 204
– Payer, Receiver 206
– Preisquotierung 210
– Standardform 205
Zinszahlung, unterjährig 24
Zufallsprozess 291
Zweckgesellschaft 264