

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
- Anleihерendite 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

Basispunktwert 301

Basispunktwertmethode 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

- 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

Eurozinsmethode 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

– Anleihерendite 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/Forwards 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 Zeiträume 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
 - arbitragefreier 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
- Gegenparteirisiko 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
- Glattstellen 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
- Kreditriskosteuerung 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
- Spielkasino 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
Waretermingeschäft 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, Putable 235
– Handelsusancen 211
– komparative Vorteile 212
– kündbarer 235
– Marktvolumen 204
– Payer, Receiver 206
– Preisquotierung 210
– Standardform 205
Zinszahlung, unterjährig 24
Zufallsprozess 291
Zweckgesellschaft 264