

Abbildungsverzeichnis **XI**

1 Grundlagen	1
1.1 Abgrenzung der Derivate	1
1.2 Systematisierung von Derivaten	3
1.2.1 Einteilung nach Handelsobjekten	3
1.2.2 Einteilung nach dem Grad der Erfüllungspflicht	3
1.2.3 Einteilung nach dem Handelsort	8
1.3 Motive für den Handel mit Derivaten	10
1.3.1 Sicherungsgeschäfte	10
1.3.2 Spekulationsgeschäfte	11
1.3.3 Arbitragegeschäfte	12
1.4 Derivatehandel in Zahlen	12
2 Zinsmanagement	17
2.1 Einleitung	17
2.2 Unbedingte Termingeschäfte	19
2.2.1 Forward Rate Agreements	19
2.2.1.1 Design	19
2.2.1.2 Handel	21
2.2.1.3 Hedging	22
2.2.2 Futures	24
2.2.2.1 Einführung	24
2.2.2.2 EURIBOR-Futures – Futures für das kurze Ende der Renditestruktur	25
2.2.2.2.1 Design	25
2.2.2.2.2 Handel	26
2.2.2.2.3 Hedging	28
2.2.2.3 Futures für das lange Ende der Renditestruktur	29
2.2.2.3.1 Produktübersicht	29
2.2.2.3.2 Design	29
2.2.2.3.3 Handel	31
2.2.2.3.4 Trading	32
2.2.2.3.5 Hedging	33
2.2.3 Renten-Forwards	35
2.2.4 Interest Rate Swaps	36
2.2.4.1 Design	36
2.2.4.2 Quotierung	38
2.2.4.3 Einsatzgebiete	39
2.2.4.4 Exotische Swaps	43

2.3	Bedingte Termingeschäfte	44
2.3.1	Optionen auf Referenzzinssätze	44
2.3.2	Zinsbegrenzungsverträge.....	45
2.3.2.1	Einführung	45
2.3.2.2	Caps	47
2.3.2.2.1	Design	47
2.3.2.2.2	Quotierung	49
2.3.2.2.3	Caps als Optionsscheine.....	52
2.3.2.3	Floors	53
2.3.2.3.1	Design	53
2.3.2.3.2	Quotierung	54
2.3.2.3.3	Floor-Optionsscheine	55
2.3.2.4	Collars.....	56
2.3.2.5	Exotische Zinsbegrenzungsverträge.....	60
2.3.3	Optionen auf Anleihen	60
2.3.4	Optionen auf Zinsfutures.....	61
2.3.4.1	Einführung	61
2.3.4.2	Optionen auf Zinsfutures an der Eurex	62
2.3.4.2.1	Design der BUND-Future-Option	62
2.3.4.2.2	Quotierung	63
2.3.4.3	Optionsscheine auf Zinsfutures	64
2.3.5	Swaptions	65
2.4	Aufgaben zum Zinsmanagement.....	69
3	Devisenmanagement.....	93
3.1	Preis- versus Mengennotierung	93
3.2	Währungsrisiko.....	94
3.3	Unbedingte Termingeschäfte.....	95
3.3.1	Devisentermingeschäfte (Outright-Transaktionen)	95
3.3.1.1	Design	95
3.3.1.2	Handel	97
3.3.1.3	Hedging	98
3.3.2	Devisenfutures.....	101
3.3.2.1	Einführung	101
3.3.2.2	EuroFX Future der CME.....	102
3.3.2.2.1	Design	102
3.3.2.2.2	Handel	103
3.3.2.2.3	Hedging	104
3.3.3	Währungswaps.....	105
3.3.3.1	Einführung	105
3.3.3.2	Design	107
3.4	Bedingte Termingeschäfte	108
3.4.1	Einleitung	108

3.4.2 OTC-Devisenoptionen	109
3.4.3 Börsengehandelte Devisenoptionen	114
3.4.4 Devisenoptionsscheine	115
3.5 Aufgaben zum Devisenmanagement	118
4 Lösungen zu den Aufgaben	127
4.1 Zinsmanagement	127
4.2 Devisenmanagement	178
Literaturverzeichnis	200
Stichwortverzeichnis.....	202

