

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	Währungsswaps	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

