

Inhaltsverzeichnis

Gleitwort.....	VII
Vorwort	IX
Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis.....	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abbildungsverzeichnis	XXI
1 Problemstellung, Zielsetzung und Aufbau der Arbeit	1
2 Grundlagen des Risikomanagements und der externen Rechnungslegung	9
2.1 Grundlagen des Risikomanagements	9
2.1.1 Phasen des Risikomanagements	9
2.1.2 Wertorientierte Gesamtbanksteuerung	13
2.2 Grundlagen der externen Rechnungslegung	15
2.2.1 Handelsrecht versus internationale Standards	15
2.2.2 Wichtige internationale Rechnungslegungsstandards für Banken	17
2.2.2.1 Öffentliches Interesse an Informationsvermittlung	17
2.2.2.2 Finanzinstrumente: Angaben	20
2.2.2.2.1 Anwendungsbereich, Zielsetzung und Bildung von Berichtsklassen	20
2.2.2.2.2 Angaben zur Bedeutung von Finanzinstrumenten im Abschluss und zu Bilanzierungsmethoden	21
2.2.2.2.3 Angaben zu Art und Umfang möglicher Risiken	23
2.2.2.2.4 Angaben zum Kapital	26
2.2.2.3 IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung	27
2.2.2.3.1 Bedeutungsverlust infolge der Einführung des IFRS 7	27
2.2.2.3.2 Strukturierung und Schnittstellen zu IAS 39	28
2.2.2.4 IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	30
2.2.2.4.1 Entstehungsgeschichte	30
2.2.2.4.2 Inhaltliche Struktur	33

2.2.2.4.3	Anwendungsbereich	36
2.2.2.4.4	Ausnahmen	37
3	Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten gemäß IAS 39	41
3.1	Erstmaliger Ansatz und Bewertung	41
3.1.1	Klassifizierung	41
3.1.1.1	Definition des Begriffs „Finanzinstrument“	41
3.1.1.2	Finanzielle Vermögenswerte	43
3.1.1.3	Finanzielle Verbindlichkeiten.....	44
3.1.1.4	Eigenkapitalinstrumente	45
3.1.2	Der Fair Value als Wertmaßstab	48
3.2	Kategorisierung und Folgebewertung	51
3.2.1	Vorüberlegungen	51
3.2.2	Kategorien von Finanzinstrumenten auf der Aktivseite	53
3.2.2.1	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	53
3.2.2.1.1	Zu Handelszwecken gehalten	53
3.2.2.1.2	Zum beizulegenden Zeitwert designiert	55
3.2.2.2	Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	55
3.2.2.3	Kredite und Forderungen	58
3.2.2.4	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	59
3.2.3	Kategorien von Finanzinstrumenten auf der Passivseite	60
3.2.3.1	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten	60
3.2.3.1.1	Zu Handelszwecken gehalten	60
3.2.3.1.2	Zum beizulegenden Zeitwert designiert	62
3.2.3.2	Sonstige Verbindlichkeiten	62
3.2.4	Erfassung von Wertänderungen	63
3.3	Probleme bei der Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten	64
3.3.1	Abgrenzung von Klassifizierung und Kategorisierung	64
3.3.2	Zweckmäßigkeit der Kategorisierung	65
3.3.3	Folgebewertung	67
3.3.3.1	Das zweigeteilte Bewertungsschema	67
3.3.3.2	Behandlung von Wertänderungen	69
4	Hedge Accounting bei kapitalmarktorientierten Banken	71
4.1	Grundlagen des Hedge Accountings	71
4.1.1	Grundidee	71

4.1.2	Notwendigkeit	72
4.1.2.1	Theoretische Notwendigkeit	72
4.1.2.2	Praktische Notwendigkeit	75
4.1.3	Möglichkeiten der Differenzierung	76
4.2	Anwendungsbereich des Hedge Accountings	78
4.2.1	Grundgeschäfte	78
4.2.1.1	Monetäre Finanzinstrumente	78
4.2.1.2	Nicht-monetäre Finanzinstrumente	79
4.2.1.3	Weitere Vorschriften	80
4.2.2	Sicherungsgeschäfte	80
4.2.2.1	Derivative Finanzinstrumente	80
4.2.2.2	Originäre Finanzinstrumente	82
4.2.2.3	Weitere Vorschriften	82
4.2.3	Sonderstatus von internen Geschäften	83
4.3	Dimensionen des Hedge Accountings	85
4.3.1	Vorüberlegungen	85
4.3.2	Arten von Sicherungsbeziehungen	86
4.3.2.1	Fair Value Hedge	86
4.3.2.2	Cashflow Hedge	87
4.3.3	Umfänge von Sicherungsbeziehungen	90
4.3.3.1	Mikro-Hedge	90
4.3.3.2	Sonderstatus des Makro-Fair-Value-Hedges	91
4.3.3.2.1	Abgrenzung zum Gruppen-Hedge	91
4.3.3.2.2	Darstellung des Ansatzes	92
4.3.3.2.2.1	Identifikation des Portfolios	92
4.3.3.2.2.2	Bildung von Laufzeitbändern	93
4.3.3.2.2.3	Bestimmung von Nettorisikoposition und abzusicherndem Betrag	94
4.3.3.2.3	Exkurs: Endorsement des IAS 39 in Bezug auf Hedge Accounting	100
4.4	Anforderungen an das Hedge Accounting	104
4.4.1	Dokumentation	104
4.4.2	Effektivität	105
4.4.2.1	Perfekter Hedge und hochwirksamer Hedge	105
4.4.2.2	Retrospektiver Effektivitätstest	107
4.4.2.2.1	Einschränkungen bei der Anwendung des Critical Term Match	107
4.4.2.2.2	Testverfahren für den Fair-Value-Hedge auf Basis zweiter Zeitpunkte	110

4.4.2.2.2.1	Analytisch-geometrische Interpretation eines perfekten Hedges	110
4.4.2.2.2.2	Die Dollar-Offset-Methode und die Probleme der kleinen und großen Zahlen	111
4.4.2.2.2.3	Test von Gürtler	114
4.4.2.2.2.4	Modifiziertes Hedge-Intervall	117
4.4.2.2.2.5	Bewertung	119
4.4.2.2.3	Testverfahren für den Cashflow Hedge	123
4.4.2.2.3.1	Change-in-Fair-Value-Method	123
4.4.2.2.3.2	Change-in-Variable-Cashflow-Methode	124
4.4.2.2.3.3	Hypothetical-Derivative-Methode	126
4.4.2.3	Wichtigkeit des Fair-Value-Änderung des Grundgeschäfts unter dem Einfluss des zinsinduzierten Barwertrisikos	126
4.4.2.3.1	Hedge Fair Value versus Full Fair Value	126
4.4.2.3.2	Ermittlung von Hedge- und Zinskomponente innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung	129
4.4.2.3.2.1	Wertänderung in Bezug auf das gesicherte Risiko	129
4.4.2.3.2.2	Wertänderung in Bezug auf das nicht gesicherte Risiko	131
4.4.2.3.3	Sonderstatus des Makro-Fair-Value-Hedges	133
4.4.2.4	Fair-Value-Änderung des Sicherungsgeschäfts	135
4.5	Abbildung im Abschluss	137
4.5.1	Fair Value Hedge	137
4.5.1.1	Allgemeine Darstellung	137
4.5.1.2	Sonderstatus des Makro-Fair-Value-Hedges	139
4.5.1.2.1	Separate Bilanzposten	139
4.5.1.2.2	Auflösung von Hedge Adjustments	141
4.5.1.2.3	Auswirkungen auf den Jahresabschluss am Beispiel einer Sicherung per Swap	142
4.5.1.2.3.1	Datenbasis	142
4.5.1.2.3.2	Wertentwicklung des Grundgeschäfts	143
4.5.1.2.3.3	Wertentwicklung des Sicherungsgeschäfts	145
4.5.1.2.3.4	Buchungssätze	145
4.5.1.2.3.5	Gewinn- und Verlustrechnungen und Bilanzen	149
4.5.2	Cashflow Hedge	151
4.6	Würdigung des Hedge Accountings	155
4.6.1	Erfolge	155
4.6.2	Ausgleich von Defiziten	156
4.6.2.1	Grund- und Sicherungsgeschäfte	156

4.6.2.1.1	Unflexible Handhabung von originären und derivativen Instrumenten	156
4.6.2.1.2	Lösung durch Aufhebung von Restriktionen	157
4.6.2.1.2.1	Grundidee	157
4.6.2.1.2.2	Sonderstatus des Makro-Fair-Value-Hedges	158
4.6.2.1.2.3	Einschätzung	159
4.6.2.2	Risikoeinordnung	160
4.6.2.2.1	Ausschluss bestimmter Risikoarten	160
4.6.2.2.2	Lösung durch Anerkennung potenzieller Risikoarten	162
4.6.2.2.2.1	Grundidee	162
4.6.2.2.2.2	Einschätzung	163
4.6.2.3	Interne Geschäfte	164
4.6.2.3.1	Mangelnde Akzeptanz der bilanziellen Darstellung	164
4.6.2.3.2	Lösung durch Harmonisierung interner und externer Geschäfte	166
4.6.2.3.2.1	Grundidee	166
4.6.2.3.2.2	Einschätzung	169
4.6.2.4	Fair Value Hedge und Cashflow Hedge	172
4.6.2.4.1	Sinn der Unterscheidung	172
4.6.2.4.2	Lösung durch Vereinheitlichung	173
4.6.2.4.2.1	Grundidee	173
4.6.2.4.2.1	Einschätzung	174
4.6.2.5	Core Deposits	176
4.6.2.5.1	Unterbleiben der Einbeziehung	176
4.6.2.5.2	Lösung mittels Zinsmargen-Hedge	179
4.6.2.5.2.1	Grundidee	179
4.6.2.5.2.2	Einschätzung	184
4.6.2.6	Effektivität	186
4.6.2.6.1	Asymmetrischer Vergleich risikoinduzierter Wertänderungen	186
4.6.2.6.2	Lösung durch differenzierte Gegenüberstellung risikoinduzierter Wertänderungen	187
4.6.2.6.2.1	Grundidee	187
4.6.2.6.2.2	Einschätzung	188
4.6.2.7	Abbildung im Abschluss	188
4.6.2.7.1	Fehlende Risikoadequanz	190
4.6.2.7.2	Lösung durch Abstecken eines zweckmäßigen Risikoumfangs.....	191
4.6.2.7.2.1	Grundidee	191
4.6.2.7.2.2	Einschätzung	192

5	Alternative Konzepte zu Hedge Accounting	195
5.1	Fair-Value-Option	195
5.1.1	Grundidee	195
5.1.2	Begriffsentwicklung	196
5.1.2.1	Entwürfe	196
5.1.2.2	Exkurs: Endorsement des IAS 39 in Bezug auf die Fair-Value-Option	199
5.1.2.3	Finale Fassung	201
5.1.3	Fakultative Anwendungsvoraussetzungen	202
5.1.3.1	Vorlegen bewertungsbedingter Inkongruenzen	202
5.1.3.2	Steuerung eines Portfolios auf Fair-Value-Basis	204
5.1.3.3	Präsenz bestimmter hybrider Finanzinstrumente	205
5.1.4	Einschätzung	206
5.2	Full-Fair-Value-Bilanzierung	209
5.2.1	Grundidee	209
5.2.2	Standpunkte der Interessengruppen	210
5.2.2.1	Bedenken der Banken	210
5.2.2.2	Befürchtungen der Bankenaufsicht	211
5.2.2.3	Fehlende Geradlinigkeit des Standard Setters	213
5.2.3	Einschätzung	215
5.3	Risk-Fair-Value-Option	217
5.3.1	Grundidee	217
5.3.2	Konkretisierung des Risk-Fair-Values	218
5.3.3	Fakultative Anwendungsvoraussetzungen	220
5.3.3.1	Vorliegen bewertungsbedingter Inkongruenzen	220
5.3.3.2	Steuerung einzelner Risikokomponenten eines Portfolios auf Fair-Value-Basis	221
5.3.3.2.1	Allgemeine Darstellung	221
5.3.3.2.2	Zinsänderungsrisiko	222
5.3.3.2.2.1	Das Zinsbuch in Abgrenzung zu Handelsbuch und Bankbuch	222
5.3.3.2.2.2	Barwertige Zinsbuchsteuerung	223
5.3.4	Modifizierte Kategorisierung von Finanzinstrumenten auf IAS-/IFRS-Ebene	226
5.3.4.1	Änderungen ausdrucks- und inhaltsseitiger Art	226
5.3.4.2	Erstmaliger Ansatz und Möglichkeiten der Umwidmung	227
5.3.4.3	Kategorisierung und Folgebewertung	229
5.3.4.3.1	Kategorie Zeta	229
5.3.4.3.2	Kategorie Iota	230

5.3.4.3.3	Kategorie Kappa	230
5.3.4.3.4	Kategorie Sigma	230
5.3.4.4	Schnittstellen mit Handelsbuch, Bankbuch und Zinsbuch	231
5.3.5	Einschätzung	234
6	Handlungsempfehlungen	237
6.1	Bewertung aller Lösungsansätze	237
6.1.1	Überblick über alle Lösungsansätze	237
6.1.2	Bewertungskriterien	237
6.1.3	Durchführung der Bewertung	239
6.1.3.1	Stufen der Bewertung	239
6.1.3.2	Modifikationen des Hedge Accountings	240
6.1.3.3	Modelle ohne spezielle Vorschriften für Sicherungsbeziehungen	244
6.2	Herleitung einer Ideallösung	247
6.2.1	Verbesserungspotenzial	247
6.2.1.1	Innerhalb von Hedge Accounting	247
6.2.1.2	Außerhalb von Hedge Accounting	249
6.2.2	Ideallösung	252
6.2.2.1	Aussetzen des Hedge Accounting	252
6.2.2.2	Integrieren der Risk-Fair-Value-Option in IAS 39.....	253
7	Die Mitschuld des Fair Values Finanzmarktkrise	255
7.1	Das Auf und Ab des Fair Values	255
7.2	Sicht der Banken, der Bankenaufsicht und des IASB	258
7.2.1	Richtungswechsel bei Banken	258
7.2.2	Frühes Warnen der Bankenaufsicht	259
7.2.3	Reaktion des IASB	260
7.3	Einschätzung	263
8	Schlussbetrachtung	267
	Quellenverzeichnis	273
	Literaturverzeichnis	279
	Stichwortverzeichnis	295