

Lidia Patru

Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten

Diplomarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten

Diplomarbeit

Professur für Betriebswirtschaftslehre
insbesondere Wirtschaftsprüfung
Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main

vorgelegt von :

cand. rer. pol. Lidia Patru

Studienrichtung: Betriebswirtschaftslehre
16. Fachsemester

Frankfurt am Main, den 14.10.2005

Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten

Inhaltsverzeichnis	I
Abkürzungsverzeichnis	IV
Abbildungsverzeichnis	VI
Hauptteil	
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Gang der Untersuchung	3
2 Kreditderivate – Finanzinnovationen zum Management des Kreditrisikos	3
2.1 Kredit und Kreditrisiko als Bezugsgrößen der Kreditderivate	3
2.2 Systematisierung von Kreditderivaten	4
2.3 Vertragsdokumentation und Standardisierung	6
2.3.1 Aufsichtliche Anforderung	6
2.3.2 Vertragsdokumentation gemäß ISDA	6
2.4 Grundformen von Kreditderivaten	10
2.4.1 Credit Default Swap (CDS)	10
2.4.2 Credit Linked Note (CLN)	12
2.4.3 Credit Spread Option (CSO)	13
2.4.4 Total Return Swap (TRS)	14
2.5 Exotische Kreditderivate	16
3 Alternative Produkte des Kreditrisikotransfers	17
3.1 Traditionelle Produkte des Kreditrisikotransfers	19
3.1.1 Kreditversicherung	19
3.1.2 Kreditsyndizierung	19
3.2 Kapitalmarktorientierte Produkte des Kreditrisikotransfers	20
3.2.1 Kreditverkäufe	20
3.2.2 Asset Swaps	21
3.2.3 Asset Backed Securities	21
3.3 Vergleichskriterien	22

4	Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten	24
4.1	Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten nach HGB	24
4.1.1	Anzuwendende Vorschriften und allgemeine Bilanzierungsregel	24
4.1.2	Grundlage der Bilanzierung von Kreditderivaten	28
4.1.3	Bilanzierung von Credit Default Swaps (CDS)	29
4.1.3.1	Grundlagen	29
4.1.3.2	Bilanzierung von CDS im Nichthandelsbestand	30
4.1.3.2.1	Bilanzierung beim Sicherungsnehmer	30
4.1.3.2.2	Bilanzierung beim Sicherungsgeber	32
4.1.3.3	Bilanzierung von CDS im Handelsbestand	33
4.1.3.3.1	Bilanzierung beim Sicherungsnehmer	33
4.1.3.3.2	Bilanzierung beim Sicherungsgeber	35
4.1.3.3.3	Behandlung von Bewertungseinheiten	35
4.1.4	Bilanzierung von Credit Linked Notes (CLN)	36
4.1.4.1	Grundlagen	36
4.1.4.2	Bilanzierung von CLN im Nichthandelsbestand	37
4.1.4.2.1	Bilanzierung beim Sicherungsnehmer	37
4.1.4.2.2	Bilanzierung beim Sicherungsgeber	38
4.1.4.3	Bilanzierung von CLN im Handelsbestand	39
4.1.5	Bilanzierung von Total Return Swaps (TRS)	39
4.1.5.1	Grundlagen	39
4.1.5.2	Bilanzierung von TRS im Nichthandelsbestand	40
4.1.5.2.1	Bilanzierung beim Sicherungsnehmer	40
4.1.5.2.2	Bilanzierung beim Sicherungsgeber	41
4.1.5.3	Bilanzierung von TRS im Handelsbestand	41
4.2	Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten nach IAS	41
4.2.1	Anzuwendende Vorschriften	41
4.2.2	Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IAS 39	44
4.2.3	Bilanzierung von Credit Default Swaps (CDS)	49
4.2.3.1	Klassifikation von CDS	49
4.2.3.2	Bilanzierung von CDS als Finanzgarantie	50
4.2.3.3	Bilanzierung von Credit Default Swap als Derivat	52
4.2.4	Bilanzierung von Credit Linked Note (CLN)	53
4.2.5	Bilanzierung von Total Return Swap (TRS)	55

III

4.3 Bilanzierung und Bewertung von Kreditderivaten nach US-GAAP	56
4.3.1 Anzuwendende Vorschriften	56
4.3.2 Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach US-GAAP	56
4.3.3 Bilanzierung von Credit Default Swap als Finanzgarantie	58
4.3.4 Bilanzierung von Credit Default Swap als Derivat	59
4.3.5 Bilanzierung von Total Return Swap	60
4.3.6 Bilanzierung von Credit Linked Note	60
5. Zusammenfassung	61
Literaturverzeichnis	VII

Abkürzungsverzeichnis

Abb.	Abbildung
ABS	Asset Backed Securities
abzgl.	Abzüglich
AG	Agenda
BAK	Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen
BAKred	Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen
BFA	Bankenfachausschuss des Instituts der Wirtschaftsprüfer
BIZ	Bank für internationalen Zahlungsausgleich
bps	Basispunkte
bzw.	beziehungsweise
CDS	Credit Default Swap
CLN	Credit Linked Note
CLO	Credit Linked Option
CSO	Credit Spread Option
d.h.	das heißt
ED	Exposure Draft
EK	Eigenkapital
et.al.	et alteri
EURIBOR	European Interbank Offered Rate
FAS	Statement(s) of Financial Accounting Standards
FASB	Financial Accounting Standards Board
FIN	FASB Interpretation
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
ggf.	gegebenenfalls
GoB	Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung
HFA	Hauptfachausschuss des Instituts der Wirtschaftsprüfer
HGB	Handelsgesetzbuch
Hrsg.	Herausgeber
i.A.	im Allgemeinen
IAS	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IASC	International Accounting Standards Committee

IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
i.d.R.	in der Regel
i.e.S.	im engeren Sinne
IFRS	International Financial Reporting Standard(s)
insb.	insbesondere
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
i.S.d.	im Sinne der/s
i.w.S.	im weiteren Sinn
i.V.m.	in Verbindung mit
Jg.	Jahrgang
JWG	Joint Working Group
KWG	Kreditwesengesetz
KoR	Kapitalmarktorientierte Rechnungslegung
LIBOR	London Interbank Offered Rate
Nr.	Nummer
OTC	Over the Counter
RechKredV	Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute
Rn	Randnummer
SEC	Securities and Exchange Commission
SFAS	Statement(s) of Financial Accounting Standards
S.	Seite
TRS	Total Return Swap
US-GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
u.a.	unter anderem
u.U.	unter Umständen
vgl.	vergleiche
WpHG	Wertpapierhandelsgesetz
WPg	Die Wirtschaftsprüfung
z.B.	zum Beispiel
ZfbF	Zeitschrift für betriebliche Forschung
zzgl.	zuzüglich