

Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis	XIII
Abbildungsverzeichnis	XV
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XVII
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung	1
1.2 Abgrenzung des Untersuchungsgegenstandes	4
1.3 Forschungsstand der Literatur	5
1.4 Methodisches Vorgehen und Gang der Untersuchung	8
2 Risiko und Risikomanagement	11
2.1 Der Risikobegriff in der betriebswirtschaftlichen Literatur	11
2.2 Der Risikobegriff im Kontext des Risikomanagements	13
2.3 Bestandteile und Instrumente des Risikomanagementprozesses	15
2.3.1 Überblick	15
2.3.2 Risikoidentifikation	15
2.3.3 Risikostrategie	16
2.3.4 Risikomessung und -beurteilung	17
2.3.5 Risikosteuerung	18
2.3.6 Wirkungskontrolle	19
2.4 Risikosteuerung mittels Derivativer Instrumente	19
2.4.1 Derivatebegriff und Merkmale	19
2.4.2 Abgrenzung zu Versicherungen und Finanzgarantien	23
2.4.3 Hedgingstrategien	25
3 Bilanzielle Abbildung von Sicherungsbeziehungen	28
3.1 Regelungszweck	28
3.1.1 Ansatzunterschiede	28
3.1.2 Bewertungs- und Ausweisunterschiede	29
3.1.2.1 Abgrenzung der Betrachtungsebenen	29
3.1.2.2 Finanzielle und nicht-finanzielle Bilanzpositionen	30
3.1.2.3 Währungsumrechnungsdifferenzen	36
3.1.3 Zusammenfassung	39

3.2	Gegenstand von Sicherungsbeziehungen	41
3.3	Anforderungen an die Designation von Grundgeschäften	43
3.3.1	Prinzipienbasierung der Regelungen	43
3.3.2	Auswirkung auf Periodenergebnis	44
3.3.3	Ökonomisch unerwünschtes Risiko	46
3.3.4	Messbarkeit des Risikos	48
3.3.5	Zusammenfassung	49
3.4	Kriterien für die Zulässigkeit von Sicherungsinstrumenten	52
3.4.1	Vorüberlegung	52
3.4.2	Auswirkung auf Periodenergebnis	53
3.4.3	Ökonomisch unerwünschtes Risiko	54
3.4.4	Messbarkeit des Risikos	56
3.4.5	Zusammenfassung	56
3.5	Zeitliche und sachliche Zulässigkeit von Sicherungsbeziehungen	58
3.5.1	Zeitpunkt und Zeitraum der Designation	58
3.5.2	Umfang der designierbaren Grund- und Sicherungsgeschäfte	60
3.5.3	Struktur zulässiger Sicherungsbeziehungen	62
3.6	Fair Value-Option als Bilanzierungsalternative	64
4	Methoden zur Beurteilung der Hedge-Effektivität	69
4.1	Begriffe und Methodenüberblick	69
4.1.1	Effektivität	69
4.1.2	Messbegriff und Messgüte	71
4.1.3	Methodenüberblick	73
4.2	Darstellung und Beurteilung der Methoden	75
4.2.1	Ableitung der Beurteilungskriterien	75
4.2.2	Critical Terms Match	78
4.2.2.1	Methodendarstellung	78
4.2.2.2	Anwendbarkeit	81
4.2.3	Dollar Offset Ratio	84
4.2.3.1	Ausgangsform	84
4.2.3.2	Schwächen der Dollar Offset-Ausgangsform	90
4.2.3.3	Weiterentwicklungen	93
4.2.3.3.1	Überblick	93
4.2.3.3.2	Toleranzwert	93
4.2.3.3.3	Methode der Relativen Differenz	95

4.2.3.3.4	Hedge Intervall	100
4.2.3.3.5	Adjusted Hedge Intervall	103
4.2.3.3.6	Lipp Modulated Dollar Offset	108
4.2.3.3.7	Schleifer-Lipp Modulated Dollar Offset	112
4.2.3.3.8	Gürtlers Test	115
4.2.3.3.9	Compliance Level	119
4.2.3.4	Anwendbarkeit	121
4.2.4	Sensitivitätsmethoden	124
4.2.4.1	Überblick	124
4.2.4.2	Duration und Basis Point Value	125
4.2.4.2.1	Methodendarstellung	125
4.2.4.2.2	Anwendbarkeit	129
4.2.5	Regressionsanalyse	130
4.2.5.1	Methodendarstellung	130
4.2.5.1.1	Statistische Grundlagen	130
4.2.5.1.2	Umsetzung im Rahmen der Effektivitätsbeurteilung	135
4.2.5.2	Anwendbarkeit	142
4.2.6	Schwankungsbasierte Risikoreduktionsmethoden	144
4.2.6.1	Methodendarstellung	144
4.2.6.1.1	Grundidee	144
4.2.6.1.2	Variability reduction measure	145
4.2.6.1.3	Varianz- und Volatilitätsreduktionsanalyse	149
4.2.6.1.4	Value at Risk	152
4.2.6.2	Anwendbarkeit	156
4.3	Methoden der Datenprognose	158
4.3.1	Notwendigkeit und Methodenüberblick	158
4.3.2	Historische Betrachtung	159
4.3.3	Simulation	160
4.3.3.1	Simulationsansätze	160
4.3.3.2	Historische Simulation	161
4.4	Methodenvergleich anhand einer Fallstudie	165
4.4.1	Problemstellung	165
4.4.2	Datengrundlage	166
4.4.3	Analyse der Vergangenheitswerte der Referenzperiode	168
4.4.3.1	Festlegung der Hedge Ratio für Zwecke der Risikosteuerung	168

4.4.3.2	Festlegung der Hedge Ratio für Zwecke des Hedge Accountings	171
4.4.4	Prognose der künftigen Preisentwicklung	172
4.4.5	Ermittlung der prospektiven Effektivität	174
4.4.5.1	Anwendung der Dollar Offset Ratio-Methode	174
4.4.5.2	Anwendung der Regressionsanalyse	177
4.4.5.3	Anwendung der Risikoreduktionsmethoden	179
4.4.5.4	Zusammenfassung der Ergebnisse	186
4.4.6	Analyse der Methoden für die bilanzielle Abbildung der tatsächlichen Risikosteuerung	186
5	Schlussbetrachtung	193
5.1	Zusammenfassung der Ergebnisse	193
5.2	Ausblick	196
A	Identitätsnachweis der allgemeinen Form des Adjusted Hedge Intervalls mit der bei Nutzung der Intervallgrenzen nach IAS 39	199
B	Herleitung der Effektivitätsgrenzen-Funktionen des Lipp Modulated Dollar Offset	201
C	Schleifer-Lipp Modulated Dollar Offset - Einfluss des Parameters S_T	202
D	Herleitung der Duration und Modifizierten Duration	203
E	Ausgangsdaten der Fallstudie	205
	Literaturverzeichnis	213

Hedge Accounting nach IAS/IFRS
Bilanzielle Abbildung ökonomischer
Sicherungsbeziehungen
Doege, D.
2013, XXIII, 215 S. 29 Abb., Softcover
ISBN: 978-3-658-02558-8