

Ghenadie Mindru

## **Zinsrisikomanagement und Hedge Accounting nach IFRS**

*Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen im  
Zinsrisikobereich unter Berücksichtigung der  
Risikomanagementpraxis*

## **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2005 Diplomica Verlag GmbH  
ISBN: 9783836604147

**Ghenadie Mindru**

## **Zinsrisikomanagement und Hedge Accounting nach IFRS**

**Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen im Zinsrisikobereich unter Berücksichtigung der Risikomanagementpraxis**



Ghenadie Mindru

## Zinsrisikomanagement und Hedge Accounting nach IFRS

Ghenadie Mindru

**Zinsrisikomanagement und Hedge Accounting nach IFRS**

ISBN: 978-3-8366-0414-7

Druck Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2007

Zugl. Justus-Liebig-Universität Gießen, Gießen, Deutschland, Diplomarbeit, 2005

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Diplomica Verlag GmbH

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2007

Printed in Germany

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>III</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>V</b>
<b>1 Problemstellung .....</b>	<b>1</b>
<b>2 Management von Zinsrisiken .....</b>	<b>5</b>
2.1 Grundlegende Begriffe .....	5
2.2 Wesen und Ausprägungen des Zinsrisikos .....	6
2.3 Organisatorische Aspekte .....	9
2.4 Zinsrisikomanagement als dynamischer Prozess.....	11
2.4.1 Schematische Darstellung.....	11
2.4.2 Risikoidentifikation.....	12
2.4.3 Zinsrisikomessung.....	13
2.4.4 Zinsrisikosteuerung .....	17
2.4.4.1 Handlungsalternativen .....	17
2.4.4.2 Begriff und Arten des Hedging.....	18
2.4.4.3 Hedging mit Finanzderivaten .....	19
2.4.5 Risikoüberwachung und –kontrolle.....	21
<b>3 Hedge Accounting.....</b>	<b>23</b>
3.1 Notwendigkeit und Arten .....	23
3.2 Sicherungsbeziehungen nach HGB.....	24
3.3 Grundlagen des Hedge Accounting nach IFRS .....	25
3.3.1 Zielsetzung und Entstehung .....	25
3.3.2 Arten von Sicherungsbeziehungen.....	27
3.3.3 Bestandteile einer Sicherungsbeziehung .....	28
3.3.4 Formale Anforderungen.....	31
3.3.5 Effektivitätsmessung .....	32

3.3.6	Bilanzierung .....	36
3.3.7	Umsetzungsproblematik.....	38
<b>4</b>	<b>Portfolio Hedge Accounting für Zinsrisiken .....</b>	<b>41</b>
4.1	Entstehung und Grundkonzeption.....	41
4.2	Ablauf des Portfolio Hedge Accounting.....	42
4.2.1	Portfolioidentifikation und Bildung der Laufzeitbänder .....	42
4.2.2	Bestimmung des abzusichernden Betrags.....	44
4.2.3	Gesichertes Risiko und Sicherungsgeschäfte .....	45
4.2.4	Effektivitätstest.....	46
4.2.5	Bilanzierung .....	49
4.3	Umsetzungsproblematik.....	51
<b>5</b>	<b>Analyse des Hedge Accounting und Ausblick .....</b>	<b>53</b>
5.1	Hedge Accounting aus Sicht des Bilanzadressaten .....	53
5.2	Zusammenfassung.....	54
	Anhang .....	57
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>63</b>



## **Abbildungsverzeichnis**

Abb. 1: Zinsrisikomanagement-Prozess .....	11
Abb. 2: Portfolio Hedge Accounting für Zinsrisiken .....	42

## **Tabellenverzeichnis**

Tab. 1: Zinsderivate .....	19
----------------------------	----