

# Sachregister

**Abkoppelungstheorie s. Handelsbilanz**

**Abschreibung**

- Anlagevermögen 278
- Bewertungseinheit 263, 267, 290
- Festgeschäfte 278
- Optionsrecht 258, 274
- Steuerbilanz 278, 397 f.
- Steuerreform 1999 401
- strategischer Hedge 268
- synthetischer Floater 263
- Verlustausgleichsverbot 404

**Abstraktionsprinzip 137, 139, 144**

**accounting by analogy s. synthetic instrument accounting**

**add-on s. Eigenkapitalunterlegung**

**Adressenausfallrisiko s. Kreditrisiko**

**Aktienanleihen s. Hochkuponanleihen**

**Aktienindexderivate**

- Aufsichtsrecht 232, 235 f., 238
- Börsentermineinwand 164
- Derivatebegriff (KWG) 231
- Differenzeinwand 110

**Aktienkorbzertifikate s.**

**Basketzertifikate**

**Aktienoptionspläne s. Stock Options**

**aleatorische Elemente (Umsatzgeschäfte) 28**

**aleatorische Verträge s. Risikoverträge**

**allgemeine Handlungsfreiheit 407**

**Analogie s.a. Rechtsfortbildung**

- Gleichbehandlung gleichwertiger Positionen 80, 221, 367
- Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 73
- Steuerrecht 316
- Steuerungsumgehung 83, 322 f.
- Strafrecht 318
- US-Recht 321
- Wesen 81

**Anlage- und Handelsbuch**

- Marktbewertung 248, 301

Regelungsarbitrage 237, 239

**Anlage- und Umlaufvermögen**

- Drohverlustrückstellung 257
- Finanzinstitute 279
- Marktbewertung 300 f.
- zeitliche Perspektive 252

**Anlagebuch**

- Absicherungsgeschäfte 246
- Begriff 230
- Börsenpapiere 248
- Marktbewertung 245, 301
- Marktrisikounterlegung 232
- Nettoverluste 247
- und Handelsbuch 301
- Zinsrisiken 230

**Anlegerschutz**

- Börsentermineinwand 88, 153, 156-159, 162, 166-168
- Informationspflichten 124
- Publizität 251
- und Vertragsfreiheit 176
- WpHG 61, 125, 127

**Anrechnungsbeträge s.**

**Eigenkapitalunterlegung**

**Apothekerbeschluss s.**

**Rechtsprechungsverzeichnis: BFH  
Beschl 23.6.1997**

**Äquivalenz im Vertrag 29, 138 f., 146,  
148, 152, 154, 177, 273**

**Arbeitslohn s.a. Einkünfte aus  
nichtselbständiger Arbeit**

- Begriff 357
- Stock Options s. dort
- Werbungskostenerstattung 390
- wirtschaftliche Verfügungsmacht 359
- Wirtschaftsgut 358
- Zufluss 360

**Arbitragefreiheit (Bewertung) 12, 60 f.**

**Arglistanfechtung 173, 175**

**Asset Swap (Begriff) 3**

**Austausch-*causa***

- Derivate 145
- derivateähnliche Geschäfte 152

**Back-Hedging 237****BAKred X, 25, 33, 218, 227 f., 231 f., 245****Bank (Begriff) 225****Bankbilanz**

- Anhang 254
- Finanzgeschäfte 230, 254
- Fremdwährungspositionen 252, 262, 264, 266, 268, 301
- Pensionsgeschäfte 36
- Vermögensgegenstände 279, 396

**banking book s. Anlagebuch****Bankruptcy Code (US) 186, 189****Barausgleich (Begriff) 19****Barings 6****Barwertmethode s. Marktbewertung****Basiswert**

- Aktienindex 24
- Aktienkorb 25
- Begriff 1
- Derivate 23
- Dienstleistungen 22
- Gold 236
- Grundstückspreis 26
- Katastrophenindex 24, 26
- Lagerfähigkeit 22, 164, 194, 195, 210, 232
- Marktpreise 1
- Nichtderivate 26
- Strom 23
- Transportfähigkeit 17
- Waren 23

**Basketderivate**

- Börsentermineinwand 87, 88, 90 f., 94, 162
- Derivatebegriff 24

**Basketzertifikate 35****Basle Capital Accord s. Basler****Eigenkapitalvereinbarung****Basler Eigenkapitalvereinbarung 227, 230, 236, 241, 244, 247****Bausteineffekt s.a. Gleichbehandlung gleichwertiger Positionen****Begriff 12, 50**

- dynamischer 21, 55, 291
- Einwendungsdurchgriff s. dort
- externer, interner 57
- Festgeschäfte 55
- Integration (Begriff) 70
- Korrelation 61
- Optionen 53 f., 62
- rechtliche Herausforderung 65
- symmetrisch, asymmetrisch 66
- und Marktwert 60
- und rechtliche Gleichbehandlung 65
- und Werthaltigkeit 65
- wirtschaftliche Betrachtungsweise 311
- Zerlegung (Begriff) 70

**Bausteinprinzip (Aufsichtsrecht) 233****BAV X, 34****BAW X, 126****bedingte Forderung (Insolvenz) 205****Begebungsvertrag 13****Beratung (Begriff) 117****Beratungspflichten s. Beratungsvertrag; Informationspflichten****Beratungsvertrag**

- Darlehen 129, 130
- Derivate 122
- Dreiecksverhältnis 117
- Fiktion 170
- konkludenter Abschluss 117
- Schutzbedürftigkeit 118

**Berufsfreiheit 407****Beton- und Monierbau s.****Rechtsprechungsverzeichnis: BGH 12.7.1982****betriebliche Veranlassung 404****Betriebsrisiko 49, 227****Bewertungseinheit**

- antizipatorische 292, 293
- Bausteineffekt 287
- Beweisproblem 291
- bilanzunwirksame Position 294
- Festbewertung 264, 267
- Finanzinstitute 266, 268
- forecasted transactions 293
- Geschäftsstrategie 291

- Hedge Accounting *s. dort*  
 kompensatorische 259, 261, 264, 289,  
 290-292, 294  
 Makro 59, 266, 268  
 Marktbewertung 265, 267  
 Mikro 261, 291 f.  
 Portfolio 266, 298, 402  
 Steuerbilanz 398  
 synthetische Festzinsanleihen 263  
 synthetische Floater 263  
 zusammenfassende 287
- Bilanzanhang (Berichtspflichten) 254**
- Bilanzarbitrage 253, 254, 283**
- Bilanzgliederung**  
 Festgeschäfte 277, 278, 282  
 Optionen 275, 278
- Bilanzierung (Derivate)**  
 Bausteineffekt 283  
 internationale Standards 254, 269 *s.a.*  
 IASC  
 Problematik 253  
 Werthaltigkeit 271
- Bilanzwahrheit s. Handelsbilanz**
- Billigkeitserlass s. Steuererlass**
- BIS 4**
- Black, Fischer 53, 54**
- Black/Scholes-Modell 54**
- Bond-Urteil s.**  
**Rechtsprechungsverzeichnis: BGH**  
**6.7.1993**
- Börsentermineinwand**  
 Anlegerschutz *s. dort*  
 Ausweitungseffekt 155  
 Bausteineffekt 96, 168  
 Börsenleute 87, 150, 156, 166  
 Börsenunternehmen 87, 150 f.  
 causa-Modell *s. dort*  
 Einschränkungseffekt 145  
 Einschränkungsfunktion 165  
 Hedging 145  
 Informationsfunktion 87, 88, 167  
 Informationsobliegenheiten 157  
 Kaufleute 87, 150, 156, 165  
 Nebenverträge 88, 100, 158, 167  
 Reform von 1989 88 f., 92, 97, 101,  
 108, 124, 133, 150, 156  
 Regelungszwecke 88, 159  
 synthetische Derivate 99  
 synthetische Kassainstrumente 102  
 teleologische Reduktion 102  
 Überblick 86
- Börsentermingeschäft**  
 Begriff 89, 160  
 bloße Geschäftsform 162  
 derivateähnliche Geschäfte 152  
 Derivatebegriff 93, 145  
 Glattstellbarkeit 90, 97, 151, 164  
 Hebeleffekt 41, 93  
 Heilung 98, 109  
 Informationsblätter 87, 123  
 Kurssicherung 88, 166  
 Sekundärmarkt 165  
 Typus 90, 132, 159, 160  
 verdecktes 78, 99, 102  
 wirtschaftlich berechtigtes 88, 155
- Börsentermingeschäftsfähigkeit 87**
- Börsenunternehmen s.**  
**Börsentermineinwand**  
**Börsenusancen 16, 97, 186**  
**bucket shops 159**  
**building-block approach s.**  
**Bausteinprinzip (Aufsichtsrecht)**  
**CAD s. EU-Richtlinien:**  
**Kapitaladäquanz**  
**Call (Begriff) 20**  
**Call-Bull-Price-Spread 374**  
**capital ratio s. Solvabilitätskoeffizient**  
**Cap-Kredit**  
 Einwendungsdurchgriff 67  
 Werbungskosten 390
- Capped Warrants s. Einkünfte aus**  
**Kapitalvermögen**
- Caps**  
 Begriff 10  
 Börsentermineinwand 95  
 Differenzeinwand 112, 113  
 Einwendungsdurchgriff 79  
 KWG 231
- Capzertifikate (Begriff) 35**
- cash forward contracts 98**

**Cash-and-Carry** 62

**Cash-Flow-Hedging** 58, 263, 293

**Catastrophe Bonds** s. **Disaster Bonds**

**causa**

Erfüllungsgeschäft 139, 140

hinkende 142, 145, 155, 162

Schenkung 137 f.

Spielvertrag 140 f.

und Bereicherung 136

Verbindlichkeit 137

Vermögenszuweisung 137

Verpflichtungsvertrag 137

**causa-Modell**

Bausteineffekt 168

Begriff 144

Derivate 145

Qualifikation der Vertragspartner s. dort

und Informationsmodell 151

Versicherungsvertrag 153

wirtschaftliche Berechtigung 142

**cause de l' obligation** 142

**cause du contrat** 142

**CBoT** 3, 26

**CFTC** 98

**cherry picking** 184, 186, 196-198, 211

**Close-out Netting** 45 f., 184

Aufsichtsrecht 241

Zulässigkeit 184

**Closing-Vermerk** 17, 336, 347

**CME** 165

**Collars**

Begriff 10

Börsentermineinwand 95

KWG 231

**Commodities** s. **Rohwaren**

**compound instruments** 34

**Convertible Bonds** s. **Wandelanleihen**

**Covered Warrants** 94, 334

**Credit Default Swaps** 3, 25

**Credit Linked Notes** 25

**currency swaps** s. **Devisenswaps**;

Währungsswaps

**current exposure** 47

**Day-Trading** 100, 104, 113

**Delta** 54, 236

**Derivate**

allgemeines Insolvenzrecht 199, 203

als Eigenmittel (KWG) 245

als Risikopositionen (KWG) 229

Begriff (KWG) 3, 14, 25, 61, 94, 95,

225, 231, 235, 242

Begriff (WpHG) 1, 3, 14, 25, 34, 61, 68,

94 f., 125, 177, 231, 338

Bewertbarkeit 61, 63, 145, 168

Bilanzunwirksamkeit 256

Börsenhandel 1, 4, 46, 62, 87, 248

causa-Modell s. dort

Definition (autonome) 10

Definition (herkömmliche) 1

Endverbraucher 4

Geldwertschulden 21

Glattstellbarkeit 12, 58, 61, 148, 150

Hebeleffekt 5, 39 f.

Hedgebarkeit 58

Informationspflichten 115, 121

Intermediation 4, 85

Kernbereich 10, 12, 31

Kreditfunktion 39, 42, 180

KWG (Begriff) 1, 338

Lagerfähigkeit 22-24, 211 f.

Liquidität s. dort

Marktwert s. dort

Prolongation 43, 44, 198

rechtliche Spezifität 63

reine Finanzgeschäfte 14

Reproduktion 51

Reproduzierbarkeit 21

Risikoverträge 27

Sekundärmarkt 164, 231, 343

Spekulationsgeschäft (EStG) 334

stochastische Bedingtheit 18

Synallagma 203

synthetische (Begriff) 21

Termindruck 42, 43, 100

Veräußerung 13, 85, 152

Wertsicherungsklauseln 21

zweiten Grades 55

**derivateähnliche Geschäfte**

allgemeines Insolvenzrecht 206

als Risikopositionen (KWG) 229

- als synthetische Derivate 67
- Begriff 18
- Börsentermineinwand 93, 152
- Differenzeinwand 111
- Fix- u. Finanztermingeschäfte (InsO) 210, 211
- Synallagma 207
- Deutsche Telekom AG 364**
- Devisenswaps**
  - Bausteineffekt 34
  - Derivatebegriff 34
  - KWG 34
  - WpHG 26, 34, 125
- Differenzausgleich s. Barausgleich**
- Differenzeinwand**
  - Analogiefähigkeit 114
  - Bausteineffekt 113
  - internationale Anwendung 108
  - und Börsentermineinwand 108
- Differenzgeschäft 104**
  - derivateähnliche Geschäfte 111, 152, 163
  - Derivatebegriff 110
  - Differenzerzielungsabsicht 106
  - echtes 104, 163
  - Kurssicherung 107
  - Margins 106
  - offenes 97, 104
  - Spielabsicht 107
  - synthetisches 113
  - unechtes 105, 106, 107
  - verdecktes 104, 314, 346
  - Wesen 114
  - wirtschaftlich berechtigtes 107, 110, 113, 143
- Disaster Bonds 26**
- Discount-Brokerage 124, 127**
- Dividendenstripping 313, 327**
- Dominoeffekt 226**
- Doppelvertragstheorie s. Optionen:**
  - vertragsrechtliche Einordnung
- Drittrangmittel s.**
  - Eigenkapitalunterlegung**
- Drohverlustrückstellung**
  - Bewertungseinheit 290
  - Festgeschäfte 257, 283
  - Optionen 259, 280
  - Steuerbilanz 399
  - Steuerhinterziehung 400
  - strategischer Hedge 268
  - Wahrscheinlichkeit 281
  - Zinsswaps 285
- DRSC 255, 296**
- DTB s. Eurex**
- Durchhaltefälle s. Einkünfte aus Kapitalvermögen**
- dynamische Bilanzauffassung 293**
- economic substance test 321**
- Eigengeschäft 116**
  - KWG 225
  - WpHG 126
- Eigenkapitalunterlegung**
  - add-on 241, 244
  - angemessenes Eigenkapital 233
  - Anrechnungsbeträge 228
  - Bausteineffekt 233, 243, 247
  - Berechnungsformel 228
  - bilanzunwirksame Position 226 f.
  - Drittrangmittel 246 f.
  - Dynamisierung 227
  - Eigenmittel (Begriff) 226
  - Ergänzungskapital 246
  - Kernkapital 246-248
  - Kreditrisiko 240
  - Laufzeitmethode (GS I) 241, 244
  - Marktbewertung (GS I) 240
  - Marktrisiko 229
  - Marktrisikopositionen 228-230, 232
  - Risikoaktiva 228
  - Solvabilitätskoeffizient 226, 228
  - stille Reserven 247
  - two legged approach 235
  - und Bilanz 227, 229, 246, 248, 295, 301
- Eigenmittel s. Eigenkapitalunterlegung**
- Einheit der Rechtsordnung 79, 312**
- Einheitsbilanz 251, 299**
- Einheitstheorie s. Optionen:**
  - vertragsrechtliche Einordnung
- Einkommens- und Vermögenssphäre s. Überschusseinkünfte**

**Einkünfte aus Gewerbebetrieb 393 s.a.****Steuerbilanz**

- Begriff des Gewerbebetriebs 393
- betriebliche Veranlassung 394, 404
- Betriebsvermögensvergleich 393
- Gewerbebetrieb und Derivatehandel 393
- Verlustausgleichsverbot 393, 402

**Einkünfte aus Kapitalvermögen 348**

- Capped Warrants 384, 385, 387
- Derivate und ähnliche Geschäfte 348, 354
- Durchhaltefälle 350
- einheitlicher Vertrag 387
- Emissionsrendite 353
- Festgeschäfte 354
- Freibeträge 367, 384, 392
- Fremdwährungsdarlehen 379
- Grundlagen 348
- impliziter Zinsanteil 371
- Inflation 349
- Integration 386, 388
- Kapitalüberlassung 349
- Marktrendite 353
- Optionen 355
- Optionsanleihen 351
- strukturierte Anleihen 350
- synthetische 383
- teilsynthetische 378
- teleologische Ausweitung 371
- teleologische Reduktion 370
- Währungsgewinne 353
- Werbungskosten 349, 351, 374
- Zerobonds 349
- zivilrechtliche Gestaltung 352

**Einkünfte aus Leistungen**

- Festgeschäfte 336
- gegenläufige Optionen 337
- Markteinkommensprinzip 386
- Optionsprämie 336, 342, 348, 374
- Stillhalteraufwendungen 336
- Verlustverrechnung 311, 333
- Werbungskosten 348, 374

**Einkünfte aus nichtselbständiger Arbeit****357 s.a. Stock Options**

- Arbeitslohn s. dort

- Bausteineffekt 368
- Belegschaftsaktien 358, 361
- Erwerb von Ansprüchen 360
- Genussrechte 358, 362 f., 365
- Vermögensbeteiligungen 362
- Versicherungsschutz 361
- Wirtschaftsgut 358
- Zufluss 359

**Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung**

- Fremdwährungsdarlehen 379
- teilsynthetische 378

**Einkünfteerzielungsabsicht 305, 383****Einnahmenerzielung (Steuerzweck) 307, 320**

- Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 308

**Einschüsse**

- Differenzgeschäft 106
- Hebeleffekt 40
- kreditfinanzierte Kassageschäfte 180
- Kreditrisiko 41
- Spieleinwand 144
- zivilrechtlicher Charakter 40, 257

**Einwendungsdurchgriff**

- Bausteineffekt 79
- Börsentermineinwand 102
- Cap-Kredit 67
- causa-Modell 169
- finanziertes Anlagegeschäft 130 f.
- Widerrufsrecht 149

**embedded derivatives 34****Equity Linked Securities s.****Gewinnobligationen****Erfüllung in Natur (Begriff) 14****Ergänzungskapital s.****Eigenkapitalunterlegung****Erkenntnisziel 7, 65****Ertragsteuerrecht s.a. Einkünfte aus ...**

- Bausteineffekt 304

**essentialia negotii (Anlagegeschäft) 174****EU-Kommission (aktuelle Initiativen)**

- 173, 255, 259, 269 f., 296, 298 f., 301

**Eurex**

- Börsenordnung 105
- Clearingbedingungen 38

- Glattstellung 345  
 Handelsbedingungen 17, 23  
 Intermediation 116  
 Margins 257  
 Spekulationssteuer 347  
 Umsatzsteuer 331
- EU-Richtlinien**  
 Bankbilanz 255, 269, 298  
 Bilanz 255, 258, 263 f., 269 f., 281, 289, 298  
 Erste Bankrechtskoordinierung 225  
 Fair Value 269  
 Finanzdienstleistungsfernabsatz 173  
 Kapitaladäquanz 36, 54, 225, 227, 230, 233, 235, 241  
 Konzernbilanz 269  
 Netting 241  
 Solvabilitätskoeffizient 46, 240, 241, 244  
 Verbraucherkredit 149  
 Wertpapierdienstleistungen 34, 125, 225, 231
- Euro-BOBL-Future 23**  
**Euro-Bund-Future 23**  
**Execution-Only s. Discount-Brokerage**  
**Executive Stock Options s. Stock Options**  
**fair value 60 s.a. Marktbewertung;**  
**Marktwert**  
 Begriff 60
- FASB 14, 255, 270, 283, 288, 298**  
**Festbewertung s. Bewertungseinheit**  
**Festgeschäfte**  
 Begriff 3  
 Bilanzierung 256  
 in the money 277  
 laufende (Bilanzierung) 275, 282
- Financial Engineering s.a.**  
**Bausteineffekt**  
 Begriff 5, 50, 57
- Financial Futures**  
 Begriff 190  
 Börsentermineinwand 95  
 Differenzeinwand 110
- Finanzchemie s. Financial Engineering**
- Finanzdienstleistungsinstitut (Begriff) 225**  
**Finanzinnovation und Recht 8, 132, 368, 413**  
**Finanzinstitut (Begriff) 87, 225**  
**Finanzinstitutsaufsicht (Regelungszweck) 225, 243**  
**Finanzinstrument (Begriff) 1**  
**Finanzinstrumente (KWG) 231**  
**Finanzleistung (InsO) 187, 188**  
 Begriff 188  
**Finanzplatz Deutschland 88, 151, 165, 186**  
**Finanztermingeschäft (InsO)**  
 Analogie 220  
 Barausgleich 212  
 Bausteineffekt 220  
 Begriff 188  
 deriveähnliches Geschäft 189  
 Derivatebegriff 189, 195  
 Entstehungsgeschichte 185  
 Erfüllung in Natur 210  
 Forderung wegen Nichterfüllung 213  
 Regelungszweck 185  
 schwebender Vertrag 188, 208, 217  
 Teilleistungen 214, 217  
 und Spieleinwand 213
- finanzwirtschaftliche Gleichung 51, 55, 57, 69**  
**FinMFG**  
 drittes 89  
 erstes 87, 101  
 viertes IX  
 zweites 24, 87, 89, 93, 125, 145, 185 f.
- Fisher-Effekt 349**  
**Fixed-Rate-Payer 33**  
**Fixgeschäft**  
 Börsentermineinwand 91  
 deriveähnliches Geschäft 195  
 InsO 185, 194, 209  
 Kassamarkt 18
- Floating-Rate-Payer 33**  
**Floors**  
 Begriff 10  
 Börsentermineinwand 95

- KWG 231
- Forward Swaps 245**
- Forwards (Begriff) 1**
- FRA**
- Bausteineffekt 53, 56, 338
  - Begriff 10, 32
  - Börsentermineinwand 95
  - KWG 231
- Franklin Savings Association 284**
- FRN**
- Bausteineffekt 58
  - Begriff 35
  - Bilanzierung 290
- Future Trading Practices Act of 1992 159**
- Futures**
- Abgrenzung zu Forwards 53
  - Begriff 1
- Futures betting 165**
- Gefährlichkeit**
- Börsentermingeschäfte 90
  - Derivate 38, 180
  - kreditfinanzierter Terminkauf 100
  - Spiel 134, 136, 144, 151, 155 f.
  - Terminspekulation 156
- Geld-Brief-Spanne 63**
- Genussrechte s. Einkünfte aus nichtselbständiger Arbeit**
- Gesetzesumgehung 82 f., 322 s.a. Steuerumgehung**
- Gestaltungsfreiheit**
- gesetzgeberische 73, 75, 406
  - Missbrauch s. Gesetzesumgehung
  - privatautonome 77
  - und Gleichheitssatz 74
- Gewerbeertragsteuer 304**
- Gewinneinkünfte 305**
- Gewinnobligationen 35**
- gewöhnliche Geschäftstätigkeit (HGB) 405**
- gewöhnlicher Geschäftsbetrieb (EStG) 404**
- Glattstellung s.a. Hedging**
- Closing-Vermerk *siehe* dort
  - einfache und beendende 345
- Liefer- bzw. Abnahmeverpflichtung 14, 52
  - Marktrisiko 12
  - Transaktionskosten 17
  - vorzeitige 17
- Gleichbehandlung gleichwertiger Positionen s.a. Bausteineffekt**
- Analogie 80, 221, 315, 367
  - automatische (Begriff) 69
  - bewusste (Begriff) 69
  - Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 75, 311
  - Imparitätsprinzip 286
  - Integration 102, 221, 238, 240, 287, 302, 370, 380, 388
  - paritätische Marktbewertung 296
  - Parteiwille 76
  - Regelungsarbitrage 7
  - Steuererlass 329
  - Steuerungsumgehung 322
  - teleologische Reduktion 80 f., 315, 367
  - wirtschaftliche Betrachtungsweise 79
  - Zerlegung 71, 235 f., 238 f., 286, 294, 295, 380
- Gleichheitssatz (Art. 3 I GG)**
- Eigenverantwortlichkeit 74 f., 311
  - Gesetzesauslegung 72
  - Gesetzeskonsistenz 73
  - Inhalt 72, 73
  - Kopfsteuer 320
  - Leistungsfähigkeitsprinzip 306
  - Markteinkommensprinzip 310
  - Sozialstaatsprinzip 308
  - Spekulationsteuer 377
  - Steuererlass 330
  - Steuergesetze 307
  - Steuerverwendung 308
  - und Analogie 73
  - und Diskriminierungsverbot (EGV) 72
  - Verlustabzugsverbot 333
  - Willkürverbot 73
  - wirtschaftliche Betrachtungsweise 311
- Gleichheitssatz (Insolvenzrecht) 199, 201 f., 214**
- Global Derivatives Study Group**
- Derivatebegriff 1



- Empfehlungen 184, 297
- Globalisierung 24, 194**
- GoB 257, 271, 395, 399**
- Kreditwirtschaft 285
- Greifbarkeitsprinzip**
- Forderung 272 f.
- Grundsatz 271
- Option 274, 275
- zukünftige Geschäfte 293
- Halbeinkünfteverfahren 369 s.a.**
- Steuersenkungsgesetz 2001**
- Handelsbilanz**
- Abkoppelungstheorie 264
- Abschreibung s. dort
- Anlage- und Umlaufvermögen s. dort
- Anlagevermögen 275, 277 f.
- ausschüttbarer Gewinn 252
- Bilanzwahrheit 263 f., 292, 294
- Derivate (Problematik) 253
- Drohverlustrückstellung s. dort
- effectiveness method 268
- Eigen- und Fremdkapital 284
- Einzelbewertung 255, 286
- Funktionen 251, 299
- gewöhnliche Geschäftstätigkeit 405
- Greifbarkeitsprinzip s. dort
- held for trading 300
- held to maturity 300
- Höchstwertprinzip 282, 290, 300
- Imparitätsprinzip 256, 267
- künstliche Verluste 291
- nichtexistente Positionen 293 f.
- Niederstwertprinzip 246, 258, 274, 278, 285, 290, 301
- Realisationsprinzip 265, 277, 285, 290, 295, 299
- Saldierungsverbot 254 f., 258, 260, 273, 288 f.
- schwebender Vertrag 256, 275
- stille Reserven 246 f., 300
- true and fair view 251 f., 264, 400
- Umlaufvermögen 258, 268, 275, 277, 278, 286
- Verbindlichkeitsrückstellung 282, 283
- Vermögensbegriff 252, 290
- Vermögensgegenstand (Begriff) 271
- Vollständigkeitsgebot 254, 273, 276, 288 f., 294
- voraussichtlich dauernde Wertminderung s. dort
- Vorsichtsprinzip 252, 266, 291, 299
- Wertaufholungsgebot s. dort
- Worst-Case-Szenario 287
- zeitliche Perspektive 252, 300
- Zuschreibung s. dort
- Handelsbuch**
- Begriff 230
- Marktbewertung 245
- Hartford Life Insurance Company 288**
- Hebeleffekt s.a. Börsentermingeschäft; Derivate**
- Kassaanlage 129
- Nichtderivate 40
- rechtliche Bedeutung 179, 180
- Hedge Accounting 70, 286, 293 f., 297 f.**
- Hedge Agreement 107**
- hedge effectiveness 297**
- Hedging**
- antizipatorisches 58, 263, 292, 405
- Begriff 58
- Bilanzierung 259
- dynamisches 58, 156, 262
- economic 59, 268, 405
- ineffektives 268
- Makro 59
- Mikro 59, 264
- natürliches 60
- perfektes, imperfektes 58
- Portfolio 59, 108, 231, 267, 291
- strategisches 59, 268
- Hochkuponanleihen**
- Besteuerung 351
- Börsentermineinwand 103
- Informationspflichten 121
- Hopfenvorräte-Urteil s.**
- Rechtsprechungsverzeichnis: BFH 29.7.1965**
- IAS 39 1, 60, 70, 164, 254 f., 270, 282, 296, 297, 300**
- IASB 269**

- IASC 27, 254 f., 269 f.**
- impossibilia nulla obligatio est 174**
- Index Linked Securities s. Indexanleihen**
- Indexanleihen**  
 Besteuerung 351, 353, 355  
 Derivatebegriff 35
- Indexderivate**  
 Börsentermineinwand 93, 94  
 Derivatebegriff 24  
 Differenzeinwand 111
- Indexpartizipationsscheine s. Indexzertifikate**
- Indexzertifikate**  
 Besteuerung 355  
 Derivatebegriff 35, 339
- Informationsmodell s.a. Börsentermineinwand**  
 Begriff 87
- Informationsobliegenheiten 156, 157, 162, 174, 181**
- Informationspflichten s.a. Beratungsvertrag; Derivate**  
 anlegergerechte Beratung 120  
 Aufschlag 116, 122, 178  
 aufsichtsrechtliche 115, 125  
 Bausteineffekt 128  
 c.i.c. X, 117 f., 124, 167, 170 f., 175  
 derivativespezifische 121, 123, 150, 178  
 Intermediation 116  
 Kausalität 157  
 objektgerechte Beratung 120, 178  
 Obliegenheiten 174  
 pFV X, 118, 124, 167, 170  
 Recht der Willenserklärungen 170, 172  
 Rechtsgrundlage 169  
 Schriftform 123, 149  
 strafrechtliche 116  
 und Börsentermineinwand 124, 178  
 und Spekulation 176  
 vertragliche 117  
 vorvertragliche 116  
 zugesicherte Eigenschaft 175
- initial margin s. Einschüsse**
- Insiderhandel 177**
- Insolvenzanfechtung 216**
- Insolvenzaufrechnung 185, 192, 198, 216-218**
- Insolvenzquote 200, 202, 204**
- Insolvenzverwalterwahlrecht 256 s.a. cherry picking; Kurspekulation**  
 Ausschluss 186, 194, 197, 209  
 Derivate 206  
 derivateähnliche Geschäfte 206  
 Funktion 199, 202  
 Rechtsunsicherheit 184  
 Risikoverträge 198
- Instrument (Begriff) 51, 52**
- Integration s. Bausteineffekt; Gleichbehandlung gleichwertiger Positionen**
- integrierte Finanzaufsicht X**
- intraday exposures 46**
- Inverse Floater 6, 35, 40, 235**
- InvZulG 1999 406**
- Irrtumsanfechtung 170, 173**
- IRS 356**
- ISD s. EU-Richtlinien: Wertpapierdienstleistungen**
- ISDA-MA 20, 46, 62, 69, 183, 207, 213-216, 219 f., 222**
- Jahresabschluss (Begriff) 254**
- Kapitalerhaltung**  
 Bilanzrecht 299  
 Gesellschaftsrecht 226, 252
- Kapitalertragsteuer 355**
- Kapitalgesellschaft (Privatsphäre) 394**
- Kapitalmarkt (Stabilität) 407**
- Kassaleerverkauf 43, 100-102, 113, 114**
- Katastrophenderivate s. Versicherungsderivate; Wetterderivate**
- Kernkapital s. Eigenkapitalunterlegung**
- Kettenverträge 22, 24, 53, 56, 95**
- Kombinationsgeschäfte 34**
- Kommissionsgeschäft**  
 Börsentermineinwand 88  
 causa-Ansatz 167  
 KWG 225  
 WpHG 126
- Komplexitätsrisiko 44, 48**

**Konfidenzniveau s. Value at Risk****Konsistenz des Gesetzes**

Aufsichtsrecht 237, 239, 248  
 Börsentermineinwand 159  
 Gesetzeslücke 81  
 Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 73  
 Grundlagen 8, 70  
 Handelsbilanz 280, 283, 295, 297  
 Steuerrecht 306, 310, 331, 337, 353,  
 356, 371, 377, 380 f., 383, 388, 391,  
 401 f., 406

**KonTraG 254, 262, 363****Kontrakt (Begriff) 3****Konzernbilanz**

Derivate 254  
 DRSC 296  
 Marktbewertung 270  
 Zweck 255

**Kopfsteuer 308, 320****Korrelation**

Aufsichtsrecht 232 f., 236, 238-240, 244  
 Bilanzrecht 259 f., 262-265, 285, 286 f.,  
 289-292, 295, 297  
 Grundlagen 61  
 Portfolio-Bewertungseinheit 266  
 Steuerrecht 380, 398, 402, 405 f.

**Korrespondenzprinzip (Steuerrecht)**

387

**Kreditderivate 25, 40, 125 s.a. Credit**

**Default Swap; Credit Linked Notes;  
 Total Return Swaps**

**kreditfinanzierte Kassageschäfte**

Besteuerung 369  
 Börsentermineinwand 99, 149  
 Differenzeinwand 113  
 Handelsbilanz 297  
 Hebeleffekt 40 f.  
 Informationspflichten 128-130, 178, 180  
 Scheingeschäft 78  
 Termindruck 43

**Kreditinstitut (Begriff) 225****Kreditrisiko s.a.****Eigenkapitalunterlegung**

Begriff 44  
 Besonderheit 47

Bonitätsgewichtung (GS I) 242, 244

Handelsbuchpositionen (KWG) 242

Rahmenvertrag 183

Risikoaktiva (KWG) 240

**Kündigung s. synthetisches Darlehen****Kursspekulation (Insolvenzverwalter)**

186, 191, 195-197, 209, 211 f.

**laufendes Geschäft (Begriff) 38****Laufzeitmethode s.****Eigenkapitalunterlegung****Legal Engineering 65****Leistung**

Begriff 136  
 und causa 136

**Leistungsfähigkeitsprinzip (Steuerrecht)**

Bausteineffekt 309  
 Markteinkommensprinzip 310  
 Rang 309  
 Reinvermögenszuwachs 309  
 Steuererlass 309  
 tatbestandliche Typisierung 309

**Leistungsstörungsrecht**

anfängliche Unmöglichkeit 167, 173  
 Erfüllungsablehnung 184  
 nachträgliche Unmöglichkeit 140, 200,  
 276  
 pFV 200 f.  
 sekundäre Vertragspflicht 208  
 Sekundärgeschäft 167  
 und Bilanzrecht 272  
 und Insolvenzrecht 199, 202

**Leistungszweckabrede**

Austauschzweck 139  
 causa 137  
 Derivate 146, 148  
 Inhalt 138  
 Spielvertrag 142-144  
 Versicherungsvertrag 153

**Lenkungssteuern 307, 320****leverage effect s. Hebeleffekt****Liability Swap (Begriff) 3****LIBOR 2****Liebhabelei s.****Einkünfteerzielungsabsicht****Liquidations-Netting s. Close-out**

- Netting**
- Liquidität**  
 Basiswert 22, 24, 59, 211 f., 232, 340  
 Sekundärmarkt 22, 91, 150, 164, 165 f.,  
 213, 274, 355, 366
- Liquiditätsrisiko 37**
- logische Sekunde 42, 335, 343**
- Long Position (Begriff) 19**
- Lotterie 135**
- Macro Swaps 26**
- Mapping s. Zerlegung**
- Margins s. Einschüsse; Nachschüsse**
- marking-to-market s. Marktbewertung**
- Markt- oder Börsenpreis (InsO) 187,  
 210, 212, 215**
- Marktbewertung**  
 Bewertungseinheit 265, 267  
 GS I 240  
 imparitätische 256, 284  
 paritätische 269, 286, 288, 296 f., 298,  
 301, 399
- Markteinkommensprinzip 304, 344, 370,  
 386, 395**
- Marktnähe s. Terminpreis**
- Marktrisiko s.a.**  
**Eigenkapitalunterlegung**  
 Begriff 37  
 Besonderheit 38  
 Erkennbarkeit 179  
 Volatilität 37
- Marktrisikopositionen s.**  
**Eigenkapitalunterlegung**
- Marktunvollkommenheiten 62, 69, 213,  
 220, 244**
- Marktwert**  
 Abgeleitetheit 5, 11 f., 61, 231  
 Ableitbarkeit 12  
 Derivate 60
- Masseschuld 202**
- Maßgeblichkeitsprinzip s. Steuerbilanz**
- Master Agreement s. ISDA-MA;  
 Rahmenvertrag**
- Master Repurchase Agreement 77**
- Metallgesellschaft 6, 37**
- Mindestbesteuerung 305**  
 Begriff 378, 392  
 Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 378
- Mitarbeiteroptionen s. Stock Options**
- Modellrisiko 49, 62**
- Money at Risk s. Value at Risk**
- Mortgage-Backed Securities 284**
- Nachschüsse**  
 Bilanzierung 257  
 Differenzgeschäft 106  
 Hebeleffekt 40  
 kreditfinanziertes Kassageschäft 43, 130  
 Kreditrisiko 38, 41, 46  
 zivilrechtlicher Charakter 40, 257
- Nämlichkeit s. private**  
**Veräußerungsgeschäfte**
- Naturalverbindlichkeit 85**
- natürliche Position (Begriff) 7**
- Netting by Novation**  
 Aufsichtsrecht 241  
 Begriff 183
- Nettoprinzip (Ertragsteuerrecht) 304,  
 310, 378, 403**
- Nichtderivate**  
 Basiswert 26  
 Begriff 165  
 Besteuerung 339, 355  
 Börsentermineinwand 165  
 Glatstellbarkeit 165, 213, 339  
 Hebeleffekt 40  
 Insolvenzrecht 211-213  
 Sekundärmarkt 162, 165, 213, 339  
 synthetische 221  
 volkswirtschaftlicher Nutzen 165
- Nichthandelsbuchinstitute 245**  
 Begriff 240  
 Laufzeitmethode 241
- Nominalwertprinzip 349**
- Normative Realtypen 160**
- Normzweck (Begriff) 320**
- Notional Amount (Begriff) 19**
- notional principal contract 356**
- Nullsummenspiel 31, 45, 50**
- operatives Risiko s. Betriebsrisiko**
- Optionen**  
 abgetrennte 94, 103, 111 f., 115, 123,

- 130, 153, 167, 339
- amerikanischer Typ 13
- Beispiel 2
- Bewertbarkeit 282
- Bilanzierung 258, 274, 280
- deep-in-the-money 21, 356
- Differenzeinwand 111
- europäischer Typ 13
- in-the-money (Begriff) 20
- Käufer (Begriff) 13
- Potestativbedingung 20
- Sekundärerwerb 13
- vertragsrechtliche Einordnung 15 f., 94, 188 f., 206, 258, 259, 277, 280, 335
- Zeitwert 344
- Optionsanleihen s.a. Optionen:**
  - abgetrennte**
  - Bausteineffekt 103
  - Besteuerung 351, 352
  - Börsentermineinwand 103
  - Glattstellung 17
  - Zwei-Wirtschaftsgüter-Theorie 352
- Optionsscheine s.a. Optionen:**
  - abgetrennte**
  - Begriff 13
  - Steuerrecht 339
- Orange County 6, 35, 40, 43**
- ordre public international 168**
- Parallelkredite 33**
- Payment Netting 46**
  - Aufsichtsrecht 241
  - Begriff 183
- Pensionsgeschäfte s. Repos**
- perplexe Willenserklärung 174**
- Petersberger Steuervorschläge 400**
- plain-vanilla-Derivate 48**
- Position (Begriff) 52**
- potential exposure 45, 47, 241**
- Preisfaktor (Zins-Futures) 23**
- Privatautonomie s. Gestaltungsfreiheit**
- private Veräußerungsgeschäfte 332 s.a.**
  - Spekulationsgeschäft (EStG);**
  - Termingeschäft (EStG)**
  - Freibeträge 367, 378, 384, 392
  - Grundgedanke 372
- Jahresfrist 332, 341, 346, 356, 367, 370, 371, 374 f., 377-381, 384, 388 f., 392
- Nämlichkeit 369, 373
- Sammelserwahrung 369
- synthetische Anschaffung 376
- synthetische Veräußerung 376
- teilsynthetische 375
- teleologische Reduktion 372, 383
- und Schenkungsteuer 344
- Verlustausgleichsverbot 333, 346, 356, 367, 371, 374, 378, 384, 389, 392
- vollsynthetische 375
- Werbungskosten 341 f.
- Wertdurchgang 347
- wirtschaftliche Betrachtungsweise 373
- Wirtschaftsgut 343, 345, 372
- Procter & Gamble 6**
- Prolongation 44**
- Propergeschäft s. Eigengeschäft**
- Prospekthaftung 116**
- Publikumsgesellschaft 270**
- Put (Begriff) 20**
- Put-Call-Parität 56, 57, 284, 375**
- Qualifikation der Vertragspartner 148 f., 151, 156, 164-166, 181**
- Quellensteuer s. Kapitalertragsteuer**
- Rahmen-Sicherungsabrede 46**
- Rahmenvertrag s.a. ISDA-MA**
  - Begriff (InsO) 193
  - Börsentermineinwand 96
  - deutscher Standardvertrag 20
  - Einheitlichkeitsklausel 183, 216
  - Funktion (InsO) 216
  - Praxis 46, 219
  - Privilegierung (InsO) 191, 215, 217
  - Zweck 183
- Range Warrants 384**
- Real Estate Derivatives 26**
- real-time gross settlement 46**
- Rechnungslegung s. Handelsbilanz;**
  - Steuerbilanz**
- Recht und Wirtschaft 8**
- Rechtsfortbildung s.a. Analogie;**
  - teleologische Reduktion**
  - Gesetzeskorrektur 81

- Informationspflichten 171
- Steuerrecht 315, 319
- Rechtskauf (Optionen) 15, 16**
- Rechtsmissbrauch (institutioneller) s.**
  - Gesetzesumgehung**
- Rechtssicherheit**
  - Insolvenzrecht 185
  - Steuerrecht 316, 318
  - Vertragsrecht 98, 124, 132, 148, 165, 168
- Rechtstausch (Festgeschäfte) 16**
- Reformvorschlag**
  - Besteuerung privater Einkünfte 392
  - Börsentermineinwand 165
  - Differenzeinwand 168
- Regelungsarbitrage s.a. Bilanzarbitrage;**
  - Steuarbitrage**
    - Aufsichtsrecht 230, 237, 245
    - Begriff 5
    - Gesetzesumgehung 82
    - Scheingeschäft 78
    - und Finanzarbitrage 5, 7, 50
- Regulierungsansatz (Aufsichtsrecht) 27, 234**
- Reinvermögenszuwachs (EStG) 304**
- Repos 36, 40, 77**
- Reproduktion**
  - teilsynthetische (Begriff) 368
  - vollsynthetische (Begriff) 368
- Reverse Convertibles s.**
  - Hochkuponanleihen**
- Reverse floaters s. Inverse Floater**
- Reverse Repos 6, 36, 40, 53**
- revolvierende Verträge s.**
  - Kettenverträge**
- Risiko als Informationsmangel 37**
- Risiko als Vertragsgegenstand**
  - Begriff 28
  - Einkünfte aus Kapitalvermögen 353
  - Leistungsaustausch 140
- Risikoaktiva s. Eigenkapitalunterlegung**
- Risikobereitschaft**
  - Anleger 120, 173-174
  - Banken 50
- Risikomanagement**
  - aufsichtsrechtliche Vorgaben 267
  - Börsentermineinwand 150
  - dynamisches Hedging 262
  - Fremdwährungspositionen 269
  - gesellschaftsrechtliche Vorgaben 150, 263
  - Marktbewertung 296
  - Mikro-Bewertungseinheit 292
  - Portfolio-Hedging 59
- Risikomessung (Aufsichtsrecht)**
  - interne Modelle 232, 239
  - Standardmodelle 234-236
- Risikostruktur**
  - asymmetrische 3
  - symmetrische 3
- Risikoverträge**
  - Begriff 28
  - code civil 141
  - Derivatebegriff 27
  - Informationspflichten 176 f.
  - Insolvenzverwalterwahlrecht 198
  - Versicherungsverträge 153
- Rohwaren (Begriff) 24, 230**
- Roller-Coaster Swaps 245**
- Rücklage für Ersatzbeschaffung 371**
- Scheingeschäft**
  - Bausteineffekt 76, 77, 78
  - Insolvenzrecht 222
  - Steuerrecht 78, 314 f., 326, 370
  - verdecktes Differenzgeschäft 18 f. 104
- Scheinkassageschäft s.**
  - Börsentermingeschäft:verdecktes**
- Scholes, Myron 53, 54**
- Schranken-Optionsscheine s. Capped Warrants**
- Schuldrechtsmodernisierung X, 174**
- schwebender Vertrag s.a.**
  - Finanztermingeschäft (InsO);**
  - Handelsbilanz**
    - Bilanzrecht (Begriff) 256
    - InsO (Begriff) 201, 256
- SEC 18, 296**
- Sekundärmarkt siehe Derivate;**
  - Liquidität; Nichtderivate;**
  - Spielvertrag; Stock Options**

- SFAS 133 14, 22, 26 f., 58, 60, 63, 68, 70, 255, 263, 265, 270 f., 286, 288, 293 f., 297 f., 300
- Short Position (Begriff) 19**
- short sale s. Kassaleerverkauf**
- Solvabilitätskoeffizient s.**
- Eigenkapitalunterlegung
- Spekulationsabsicht s.**
- Spekulationsgeschäft (EStG);  
    Termingeschäft (EStG)
- Spekulationsfrist s.a. private**
- Veräußerungsgeschäfte**
- derivateähnliche Geschäfte 334
- Einkünfteerzielungsabsicht 383
- Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 377, 392
- Optionslaufzeit 335
- Risikotragung 335
- Steuerarbitrage 375
- und Spekulationsabsicht 382
- Verlängerung 332
- Werbungskosten 369
- Spekulationsgeschäft (EStG) 333 s.a. private Veräußerungsgeschäfte**
- Derivate 334
- Differenzgeschäft 377
- Hedging 381
- Normzweck 372
- Optionsverfall 335
- Spekulationsabsicht 382
- Verlustrückstellung 335
- Spieleinwand s.a. Gefährlichkeit**
- abgetrennte Optionsscheine 115
- Anlegerschutz 156, 166
- Ausweitung 155
- causa-Ansatz 136
- Common Law 163
- Derivate 115, 165
- dogmatische Begründung 133 f.
- Einschränkung 145
- fehlende Klagbarkeit 142
- Nebenverträge 167
- Prolongation 169
- Sekundärgeschäft 153, 167
- Spielabsicht 107
- strukturierte Anleihen 169
- und Börsentermineinwand 97, 114
- und Differenzeinwand 114
- Spielvertrag s.a. Spieleinwand**
- Sekundärmarkt 140
- Sportwette 133, 148, 165**
- Spotmarkt (Begriff) 2**
- Spread 263, 374**
- Spread betting 165**
- Standardisierung**
- Bilanzierung 293
- Börsentermingeschäfte 90, 95
- Derivate 58, 62, 95, 211
- Finanztermingeschäfte 214
- Information 87, 123, 167
- Steuerarbitrage s.a. Regelungsarbitrage**
- Bilanzierung 283
- internationale 378
- Laufzeitarbitrage 343, 346, 375
- Steuerungsumgehung 322
- Steuerbilanz**
- Abschreibung s. dort
- Abzinsungsgebot 397
- Bausteineffekt 401
- Bewertungseinheit 398, 401
- Bilanzzweck 396
- Drohverlustrückstellung 399
- Grenzen der Maßgeblichkeit 395
- Imparitätsprinzip 401
- Maßgeblichkeit der Handelsbilanz 395
- Reform von 1999 396
- Teilwert 395
- Umlaufvermögen 397
- voraussichtlich dauernde  
        Wertminderung s. dort
- Wertaufholungsgebot s. dort
- Steuerentlastungsgesetz 1999/2000/2002 278 f., 332, 336, 356, 377 f., 392 f., 396 f., 402 f.**
- Steuererlass 329**
- Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 330
- Grundrechtsverletzung 330
- Leistungsfähigkeitsprinzip 309
- Zweckverfehlung 330
- Steuerhinterziehung 78, 400**
- Drohverlustrückstellung 400

- Scheingeschäft 78  
 und Steuerumgehung 323  
 Verlustausgleichsverbot 403
- Steuerreform 1999 s.**  
**Steuerentlastungsgesetz**  
**1999/2000/2002**
- Steuerreformgesetz 1998 399 f.**  
**Steuersenkungsgesetz 2001 327, 369, 399**  
**Steuerumgehung 322, 323**  
 Analogie 322, 323  
 Sachverhaltsfiktion 328  
 teleologische Reduktion 323  
 Umgehungsabsicht 322 f., 328 f.  
 unangemessene Gestaltung 322, 324,  
 325, 326  
 und Steuerhinterziehung 323  
 Verlustausgleichsverbot 403
- stille Reserven s.**  
**Eigenkapitalunterlegung;**  
**Handelsbilanz**
- Stillhalter (Begriff) 13**  
**StMBG 1994 350, 386**  
**stochastische Bedingtheit**  
 Begriff 7  
 Derivate 18
- Stock Options s.a. Einkünfte aus**  
**nichtselbständiger Arbeit**  
 Ausübungsbeschränkungen 364  
 Ausübungsgewinne 365  
 Besteuerung 357, 363  
 Erfolgsziele 364, 365  
 Glattstellbarkeit 22, 366  
 Sekundärmarkt 274, 366  
 Veräußerungsverbote 365  
 Werthaltigkeit 363  
 Wirtschaftsgut 363, 365
- Stripping s. Zerlegung**  
**Stromderivate 22**  
**strukturierte Anleihen**  
 Begriff 34  
 Besteuerung 350, 352-354, 356, 388  
 Börsentermineinwand 103  
 Spieleinwand 169  
 und Bausteineffekt 51
- subjektiver Mehrwert s. Äquivalenz im**
- Vertrag**  
**Swap-Derivate 10**  
**Swaps**  
 als Tausch 32  
 Bausteineffekt 338  
 Beispiel 2  
 Besteuerung 354  
 Börsentermineinwand 95  
 Differenzeinwand 112  
 Markttiefe 96
- Swaptions**  
 Begriff 206  
 KWG 231
- Synallagma**  
 Derivate 146  
 funktionelles 139, 207  
 Insolvenz 198, 201, 203  
 Optionen 15, 32  
 Swaps 33, 34  
 Versicherungsvertrag 146
- synthetic instrument accounting 253,**  
**288**
- synthetische Einkünfte**  
 inländische Einkünfte 378  
 inländische Währung 378
- synthetische Position**  
 Bausteineffekt *siehe* dort  
 Begriff 7
- synthetisches Darlehen**  
 kanadisches Steuerrecht 326  
 Kapitaleinkünfte 315  
 Kündigung 67, 78  
 teleologische Reduktion 81  
 US-Insolvenzrecht 222
- Systemrisiko (Begriff) 49**  
**Tatbestandsmäßigkeit (§ 3 I AO) 318**  
**Tausch**  
 Devisentermingeschäft 15  
 Festgeschäfte 16  
 Währungsswaps 33
- teilsynthetische Einkünfte (Besteuerung)**  
**377**
- Teilwertabschreibung s. Abschreibung:**  
**Steuerbilanz**  
**teleologische Reduktion**



- Besteuerung 370, 372, 381, 383  
 Börsentermineinwand 102  
 Gleichbehandlung gleichwertiger  
 Positionen *s. dort*  
 Steuerrecht 315, 317  
 Steuerumgehung 83, 323
- Termindirektgeschäfte (Begriff) 1**
- Termindruck *s. Derivate***
- Termingeschäft (EStG) 402 *s.a. private***
- Veräußerungsgeschäfte**  
 Absicherungszweck 405  
 Analogie 380  
 Bausteineffekt 374  
 Beendigung 338  
 Begriff 333, 338, 404  
 derivateähnliche Geschäfte 339  
 Derivatebegriff (autonomer) 339  
 Derivatebegriffe (gesetzliche) 338, 342  
 Einkünfteerzielungsabsicht 383  
 gewöhnlicher Geschäftsbetrieb 404  
 Glattstellung 343, 345  
 Nichtderivate 339  
 Sekundärveräußerung 343  
 Spekulationsabsicht 380 f.  
 teleologische Reduktion 381  
 Vorteil 343
- Termingeschäfte *s.***  
**Börsentermingeschäft; Derivate;**  
**derivateähnliche Geschäfte;**  
**Finanztermingeschäft; Nichtderivate**
- termingeschäftstypisches Risiko 44, 91,**  
**97, 100, 198**
- Terminkauf**  
 Begriff 1  
 Beispiel 2
- Terminpreis (Marktnähe) 21, 91, 164,**  
**356**
- tier 1-3 *s.a. Eigenmittel***  
 Begriff 246
- Total Return Swaps 32**  
 Bausteineffekt 53  
 Begriff 25  
 Handelsbuch 25
- Trading (Begriff) 5**
- trading book *s. Handelsbuch***
- Transaktionskosten**  
*Black/Scholes*-Modell 54  
 Ersatzbeschaffung 46, 204, 213  
 Glattstellung 17, 164  
 Hebeleffekt 5  
 Kettenverträge 24  
 Prolongation 44  
 theoretischer Marktwert 61  
 Werbungskosten 342
- Trennungstheorie *s. Optionen:***  
**vertragsrechtliche Einordnung**
- Treuhand**  
 Aussonderungsrecht 221  
 wirtschaftliches Eigentum 221  
 Zuweisungsgehalt der Übertragung 222
- true and fair view *s. Handelsbilanz***
- two legged approach *s.***  
**Eigenkapitalunterlegung**
- Typisierung gesetzlicher Tatbestände**  
 Börsentermineinwand 98, 148, 150 f.  
 Gleichheitssatz (Art. 3 I GG) 74 f.  
 Steuerrecht 309, 311 f., 321, 407
- Typus-Ansatz 160**
- Überschuldungsbilanz 183, 252**
- Überschusseinkünfte**  
 Arten 305, 360  
 Bausteineffekt 306, 367  
 Einkommens- und Vermögenssphäre  
 305, 335, 337, 353, 379, 384  
 Zu- und Abflussprinzip 332, 339, 359
- ultra-vires-Lehre 16**
- Umsatzgeschäfte 32**  
 aleatorische Elemente 34  
 als Derivatebausteine 30  
 Begriff 27 f.  
 derivateähnliche Geschäfte 152  
 Fixgeschäfte (§ 104 I InsO) 198  
 Informationspflichten 177  
 Optionen 32  
 Risikoabsicherung 405  
 schwebende 398  
 Sekundärgeschäfte 167  
 und Spiel 134  
 unechte Differenzgeschäfte 106  
 vertragliche Risiken 30

- Zeitgeschäfte 14, 98
- Umsatzsteuer 331**
- unangemessene Gestaltung s. Steuerumgehung**
- Underlying s. Basiswert**
- unvollkommene Geschäfte**
- Unverbindlichkeit 85
  - Unwirksamkeit 85
- Value at Risk 233, 267**
- variation margins s. Nachschüsse**
- Verbindlichkeitsrückstellung s. Handelsbilanz**
- Verbraucherschutz**
- Informationspflichten 172
  - Kollisionsrecht 109
  - und Anlegerschutz 149, 173
  - Verbrauchercredit 149 f.
  - Widerrufsrecht 148, 172
- verdeckte Gewinnausschüttungen 319**
- Verkehrsfähigkeit s. Wirtschaftsgut**
- Verlustrückstellungen 305 s.a. Mindestbesteuerung; private Veräußerungsgeschäfte; Spekulationsgeschäft (EStG); Termingeschäft (EStG)**
- Vermögensbegriff**
- Handelsbilanz s. dort
  - Schadensersatzrecht 210
- Versicherungsaufsichtsrecht 7, 27 f., 172**
- Versicherungsderivate**
- Begriff 26
  - Börsentermineinwand 165
  - EStG 339
  - Hebeleffekt 40
  - InsO 212
  - WpHG 125
- Versicherungsvertrag**
- Bewertung 27
  - causa-Modell 153
  - contrat aléatoire 141
  - Derivatebegriff 26, 27
  - IASC 27
  - Synallagma 146
  - und Spiel 135
- Volatilität s. Marktrisiko**
- voraussichtlich dauernde Wertminderung**
- Handelsbilanz 278, 279
  - Steuerbilanz 278 f., 396, 397
- Wahrscheinlichkeitsniveau (VaR) 233**
- Währungsswaps s.a. Swaps**
- Börsentermineinwand 96
  - Derivatebegriff 33
  - KWG 34
  - Tausch 33
  - vertragsrechtliche Qualifizierung 33
- Walk-away-Klausel 193, 207**
- Wandelanleihen s.a. Optionen: abgetrennte**
- Börsentermineinwand 94
  - Derivatebegriff 35
- Warendermingeschäfte**
- Bilanzanhang 255
  - Derivatebegriff 18, 23
  - Differenzeinwand 110
  - Insolvenzrecht 190, 210
  - paritätische Marktbewertung 297
- Werbungskosten**
- Begriff 390
  - Cap-Prämie 390
  - synthetische 388
  - synthetische Zinsen 391
  - synthetischer Terminkauf 369
  - Vorteilsausgleich 390
  - Zuordnung 390
- Werbungskostenersatz 389**
- Wertaufholungsgebot**
- Handelsbilanz 279
  - Steuerbilanz 279
- Werthaltigkeit s. Bausteineffekt**
- Wertpapierdarlehen s.a. Wertpapierleihe**
- Begriff 39
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen**
- Begriff 125, 225
  - Informationspflichten 125
- Wertpapierfirma (Begriff) 225**
- Wertpapierleihe s.a. Kassaleerverkauf**
- Bausteineffekt 39, 48
  - Begriff 40

- Börsentermineinwand 100 f., 114  
 Derivatebegriff 36  
 Differenzeinwand 114  
 Insolvenzrecht 190  
 Marktrisiko 42  
 Termindruck 43  
 vertragsrechtlicher Charakter 36
- Wesentlichkeitstheorie 311, 318**
- Wette s.a. Spieleinwand; Sportwette**  
 Begriff 133 f.
- Wetterderivate 24, 162, 165 s.a.**  
**Versicherungsderivate**
- Willkürverbot s. Gleichheitssatz (Art. 3 I GG)**
- wirtschaftliche Betrachtungsweise**  
 Bilanzrecht 253, 276  
 Durchgriffshaftung 80  
 Grundlagen 79  
 Steuerrecht 311, 319, 321  
 teleologische Auslegung 312  
 Vertragsrecht 99
- Wirtschaftliche Betrachtungsweise**  
 Bilanzrecht 254  
 Steuerrecht 309, 311  
 Vertragsrecht 99
- wirtschaftliches Eigentum**  
 Bilanzrecht 257  
 Insolvenzrecht 221, 222  
 Steuerrecht 313 f., 376
- Wirtschaftsgut**  
 Arbeitslohn s. dort  
 Bilanzsteuerrecht 271  
 Einkommensteuerrecht 358  
 Einkünfte aus nichtselbständiger Arbeit  
 s. dort  
 Ersatzbeschaffung 371  
 Nämlichkeit s. private  
 Veräußerungsgeschäfte  
 Überschusseinkünfte 358  
 und Vermögensgegenstand 258, 358  
 Verfügungsmacht 359  
 Verkehrsfähigkeit 272, 359  
 Zufluss 359
- WTB Hannover 17, 92, 98**
- Zeitgeschäfte siehe Umsatzgeschäfte**
- Zerlegung s. Bausteineffekt;**  
**Gleichbehandlung gleichwertiger**  
**Positionen**
- Zerobonds**  
 Bausteineffekt 53, 56 f., 284, 286  
 Bilanzierung 286  
 Derivatebegriff 11  
 Einkünfte aus Kapitalvermögen 349
- Zins- und Währungsswaps (kombiniert)**  
**33**
- Zinsbegrenzungsverträge 10, 56, 95**
- Zinsbegriff 319, 350**
- Zinsfutures (KWG) 231**
- Zinssatztermingeschäfte s. FRA**
- Zinsswaps s.a. Swaps**  
 Bausteineffekt 56, 58, 380 f.  
 Bilanzierung 285, 289 f., 295  
 Börsentermineinwand 96  
 Steuerrecht 373, 389  
 Struktur 33
- Zufluss**  
 Arbeitslohn 360  
 Betriebseinnahmen 360  
 Gegenstand 360  
 Überschusseinkünfte 359  
 Wirtschaftsgut 359
- Zuschreibung**  
 Bewertungseinheit 290  
 Handelsbilanz 282
- zweischneidige Steuernorm 316, 317**
- Zweivertragstheorie s. Optionen:**  
**vertragsrechtliche Einordnung**
- Zwei-Wirtschaftsgüter-Theorie s.**  
**Optionsanleihen**