

# 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
- Werbungskostenersatz 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
- Verlustrückstellungenverbot 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
  - derivateähnliches 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
  - derivateähnliches 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
  - Steuerumgehung 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.**

**impossibilium 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

derivatespezifische 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

zugewiesene 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; Kursspekulation**

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****Liebhabeerei 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

Glattstellbarkeit 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
  - Sammelverwahrung 369
  - synthetische Anschaffung 376
  - synthetische Veräußerung 376
  - teilsynthetische 375
  - teleologische Reduktion 372, 383
  - und Schenkungsteuer 344
  - Verlustrückstellungsverbot 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; Steuerarbitrage**
  - 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

Einkünfterzielungsabsicht 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
- Verlustrausgleichsverbot 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
  - Verlustrausgleichsverbot 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
- Steuerungsumgehung 83, 323
- Terminindirektgeschäfte (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
  - Einkünfterzielungsabsicht 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.**
  - Steuerungsumgehung**
- 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**