

Kommunikundenorientierte Klassifikation für aktuell am Markt gehandelte Derivate

Stand: 20.07.2012

Produktzweck	Beschreibung	Risikostufe	Produkt- und Risikobeschreibung	Beispiele	Maximaler finanzieller Aufwand
Zinssicherung	Sicherungsinstrumente mit und ohne Partizipation (Worst Case Berechnung möglich)	A	Einfache Instrumente (Plain Vanilla) zur Zinssicherung von variablen Darlehen ohne Partizipation	Payer-Swap, Forward-Payer-Swap, Forward-Rate-Agreement Doppel-Swap	Opportunitätskosten, vergleichbar mit dem Abschluss eines gleichartigen Kredits
		B	Instrumente zur Zinssicherung mit Partizipation und Höchstzinzbegrenzung (mit und ohne Verpflichtung)	Kauf eines Caps Kauf einer Payer-Swaplion Kauf eines Caps und Verkauf eines Floors (Collar)	Absicherungskosten verfallen, Zinszahlung bis zur Höchstgrenze ist möglich
	Strukturierungsinstrument (Keine Worst Case Berechnung möglich)	C	Einfaches Instrument (Plain Vanilla) zur Portfoliostrukturierung, mit dem eine Zinssicherung aufgegeben und in eine variable Position getauscht wird	Receiver-Swap	Entsprechend einem variablen Kredit zuzüglich der Ausgleichszahlung aus der Festzinsvereinbarung
Zinsoptimierung bzw. -optimierung mit strukturierten Elementen	Optimierungsinstrumente mit Kündigungs-, Erhöhungs- und Verlängerungsrechten, Stillhalterpositionen mit begrenztem Risiko, begrenzte Währungsrisiken (Worst Case Berechnung möglich)	D	Gestaltete Instrumente zur Zinssicherung mit Kündigungs-, Erhöhungs- oder Verlängerungsrechten; Sicherungsbeziehung kann sich vorzeitig aufheben oder verlängern	Verkauf von Kündigungs-, Erhöhungs- oder Verlängerungsrechten, die in Produkte der Klassen A und B integriert wurden	Zinssicherung verfällt oder es ist ein höherer als der Marktzins zu zahlen
		E	Gestaltete Instrumente zur Zinsoptimierung mit begrenztem (Fremdwährungs-) Risiko und Partizipation. Instrumente zur Zinsoptimierung mit Höchstzins und Partizipation	Gestaltete Optimierungsansätze mit erhöhtem, aber begrenztem Risiko, die in Produkte der Klassen A, B und D eingearbeitet wurden; gedeckelte Zins-/Währungs-Swaps, Verkauf eines Floors	Ein vom Zinsniveau unabhängiger, (extrem) höherer, aber begrenzter Zins ist zu zahlen.
Zinsoptimierung mit unbegrenztem Risiko ("spekulativ")	Optimierungsstrategien mit Hebel ohne Höchstsatz und mit unbegrenztem Risiko, gehebelte Fremdwährungs-substitute zur Zinsoptimierung (Keine Worst Case Berechnung möglich)	F	Gestaltete Instrumente zur Optimierung mit unbegrenztem (Fremdwährungs-) Risiko und Partizipation, gehebelte und prädependente Strukturen	Spread-Ladder-Swap Sämtliche Produkte mit Hebel ohne Cap CHF-Swap (außer Zins- und Währungsswaps) ohne Cap Zins- und Währungsswaps ohne Cap	Unbegrenztes Zahlungsrisiko
		G	Kombination mit Währungs- oder Rohstoffkontrakten, Stark gehebelte Strukturen bzw. unbegrenztes Risiko	Ausgewählte Tradingstrukturen Zinsswaps mit Währungs- und Rohstoffbezug ohne Cap	Unbegrenztes Zahlungsrisiko

* Eine unzulässige Spekulation ist auch dann gegeben, wenn ein Derivat (unabhängig von der Risikoklasse) ohne ein entsprechendes Grundgeschäft abgeschlossen wird (fehlende Konnexität)