

Kommunkundenorientierte 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 Höchstzinsbegrenzung (mit und ohne Verpflichtung)	Kauf eines Caps Kauf einer Payer-Swaption Kauf eines Caps und Verkauf eines Floors (Collar)	Absicherungskosten verfallen, Zinszahlung bis zur Höchstgrenze ist möglich
Zinssicherung bzw. -optimierung mit strukturierten Elementen	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
		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 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)