

BEITRÄGE
DES INSTITUTS FÜR
RECHNUNGSWESEN
UND CONTROLLING
DER UNIVERSITÄT
ZÜRICH

EHEMALS «MITTEILUNGEN AUS DEM
HANDELSWISSENSCHAFTLICHEN
SEMINAR DER UNIVERSITÄT ZÜRICH»

HERAUSGEBER

PROF. DR. CONRAD MEYER
PROF. DR. DIETER PFAFF
PROF. FLEMMING RUUD, PHD

PETER FIECHTER

LIC. OEC. PUBL.

FAIR VALUE OPTION

EINE EMPIRISCHE UNTERSUCHUNG ZUR
AUSWIRKUNG DER FAIR VALUE
OPTION GEMÄSS IAS 39 AUF DIE GEWINN-
VOLATILITÄT VON BANKEN

Inhaltsverzeichnis

Dank.....	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Abbildungsverzeichnis.....	XI
Abkürzungsverzeichnis.....	XIII
Definition von Begriffen.....	XV
Teil I: Grundlagen.....	1
1. Kapitel: Einleitung.....	3
1.1 Problemstellung	4
1.2 Zielsetzung.....	6
1.3 Aufbau der Arbeit.....	7
2. Kapitel: Rechnungslegung von Banken	11
2.1 Die Bankbilanz.....	11
2.2 Regulierung von Banken	12
3. Kapitel: Finanzinstrumente gemäss IAS 39.....	13
3.1 Anwendungsbereich von IAS 39.....	13
3.2 Mixed Model-Ansatz.....	14
3.2.1 Finanzinstrumente zum Fair Value	15
3.2.1.1 Finanzinstrumente <i>held for trading</i>	16
3.2.1.2 Finanzinstrumente <i>designated at fair value through profit or loss</i>	17
3.2.1.3 Finanzinstrumente <i>available-for-sale</i>	17
3.2.2 Finanzinstrumente zu Amortised Cost.....	18
3.2.2.1 <i>Loans and receivables</i>	18
3.2.2.2 Finanzinstrumente <i>held-to-maturity</i>	19
3.2.2.3 <i>Other liabilities</i>	20
3.2.3 Kritik am Mixed Model-Ansatz.....	22
3.3 Hedge Accounting	23
3.3.1 Hedge Accounting gemäss IAS 39	23
3.3.2 Grenzen des Hedge Accountings.....	25

Teil II: Die Fair Value Option	27
4. Kapitel: Entstehung der Regelung	29
4.1 Die ursprüngliche Fair Value Option	29
4.1.1 Ziele der ursprünglichen Fair Value Option	30
4.1.1.1 Vereinfachung von IAS 39	30
4.1.1.2 Reduktion von Bewertungsinkonsistenzen	31
4.1.2 Kritik an der ursprünglichen Fair Value Option	34
4.2 Der Weg zur eingeschränkten Fair Value Option	37
4.2.1 Der Exposure Draft 2004	37
4.2.2 Kommentare zum Exposure Draft 2004	38
4.2.3 Anpassungen zur aktuellen Version	40
5. Kapitel: Regelungen zur Fair Value Option	43
5.1 Designationskriterien	43
5.1.1 Accounting Mismatch	44
5.1.2 Management aufgrund von Fair Values	46
5.1.3 Eingebettetes Derivat	48
5.2 Offenlegungspflichten	49
5.3 Anforderungen des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht	52
5.4 Vergleich mit anderen Rechnungslegungsvorschriften	53
5.4.1 Die Fair Value Option gemäss US GAAP	53
5.4.2 Die Fair Value Option gemäss EBK	55
5.4.3 Die Fair Value Option gemäss Swiss GAAP FER	56
6. Kapitel: Auswirkungen der Fair Value Option auf die Gewinnvolatilität	59
6.1 Full Fair Value Accounting	59
6.2 Fair Value Option	63
Teil III: Empirische Untersuchung	67
7. Kapitel: Modellentwicklung	69
7.1 Spezifizierung von Gewinnvolatilität	69
7.2 Einflussfaktoren auf die Gewinnvolatilität	71
7.2.1 Variablen der Fair Value Option	71
7.2.1.1 Hypothese 1 – Accounting Mismatch	71
7.2.1.2 Hypothese 2 – Management aufgrund von Fair Values	72
7.2.1.3 Hypothese 3 – Fair Value Option bei Passiven	72

7.2.2	Kontrollvariablen.....	73
7.2.2.1	Überhang des Handelsbestands.....	73
7.2.2.2	Risikogewichtete Aktiven.....	73
7.2.2.3	Anwendung von Hedge Accounting	74
7.2.2.4	Bankcharakteristik	74
7.2.2.5	Makroökonomische Einflüsse.....	75
7.3	Zusammenfassung der Hypothesen und Modelle	76
8. Kapitel: Empirische Untersuchung	81
8.1	Datenselektion	81
8.2	Deskriptive Statistik	82
8.3	Resultate der Regressionsanalyse.....	84
8.3.1	Einfluss der Kontrollvariablen	84
8.3.2	Einfluss der Fair Value Option.....	86
8.3.2.1	Hypothese 1 – Accounting Mismatch.....	86
8.3.2.2	Hypothese 2 – Management aufgrund von Fair Values.....	87
8.3.2.3	Hypothese 3 – Fair Value Option bei Passiven.....	88
8.3.3	Erweiterter Zeitraum.....	89
8.3.4	Robustheitsanalyse.....	92
8.3.4.1	Multikollinearität.....	92
8.3.4.2	Elimination von Ausreißern	95
8.4	Ergänzende Elemente.....	96
9. Kapitel: Schlussbetrachtung	99
9.1	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse	99
9.2	Kritische Würdigung.....	100
9.2.1	Datenqualität	100
9.2.2	Spezifikation der Modelle.....	102
9.3	Ausblick.....	104
Literaturverzeichnis	107
Verzeichnis verwendeter Standards	115