

Inhaltsverzeichnis

1	Einführung und Gang der Untersuchung	1
2	Erscheinungsformen der Wertpapierleihe und Repos	3
2.1	Wertpapierleihe	3
2.1.1	Definition, Grundformen und Sonderformen	3
2.1.2	Marktteilnehmer und Motive	7
2.1.2.1	Verleiher	7
2.1.2.2	Entleiher	8
2.1.2.3	Intermediäre	10
2.1.3	Erlöse und Kosten, Risiken und Sicherheiten	10
2.1.3.1	Verleiher	10
2.1.3.2	Entleiher	12
2.1.3.3	Intermediäre	13
2.2	Repos	13
2.2.1	Definition, Grundform und Sonderformen	13
2.2.2	Marktteilnehmer und Motive	19
2.2.2.1	Pfandgeber	19
2.2.2.2	Pfandnehmer	19
2.2.2.3	Intermediäre	19
2.2.3	Erlöse und Kosten, Risiken und Sicherheiten	20
2.2.3.1	Pfandgeber	20
2.2.3.2	Pfandnehmer	21
2.2.3.3	Intermediäre	21
2.3	Vergleich Wertpapierleihe und Repos und Annahmendiskussion	21
2.3.1	Vergleich Wertpapierleihe und Repos	21
2.3.2	Annahmendiskussion	23

3 Strategien mit Wertpapierleihe und Repos	29
3.1 Wertpapierleihe mit Terminkontrakten auf Aktien und Aktienindizes	29
3.2 Wertpapierleihe mit Optionen auf Aktien und Aktienindizes	32
3.3 Repos mit Terminkontrakten auf Aktien und Aktienindizes	34
3.4 Repos mit Optionen auf Aktien und Aktienindizes	35
3.5 Wertpapierleihe mit Repos und umgekehrt	37
4 Zusammenfassung und Ausblick	41
Epilog	45
Literatur	47