



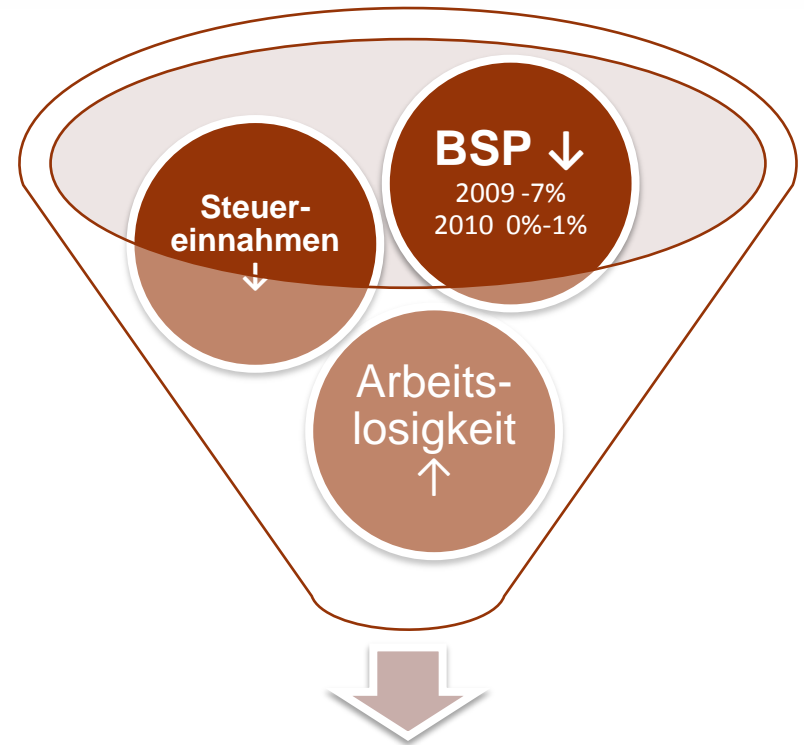
Der Risiko Manager

Schwere Theorie, aber einfache Praxis

# Schulden- und Zinsmanagement

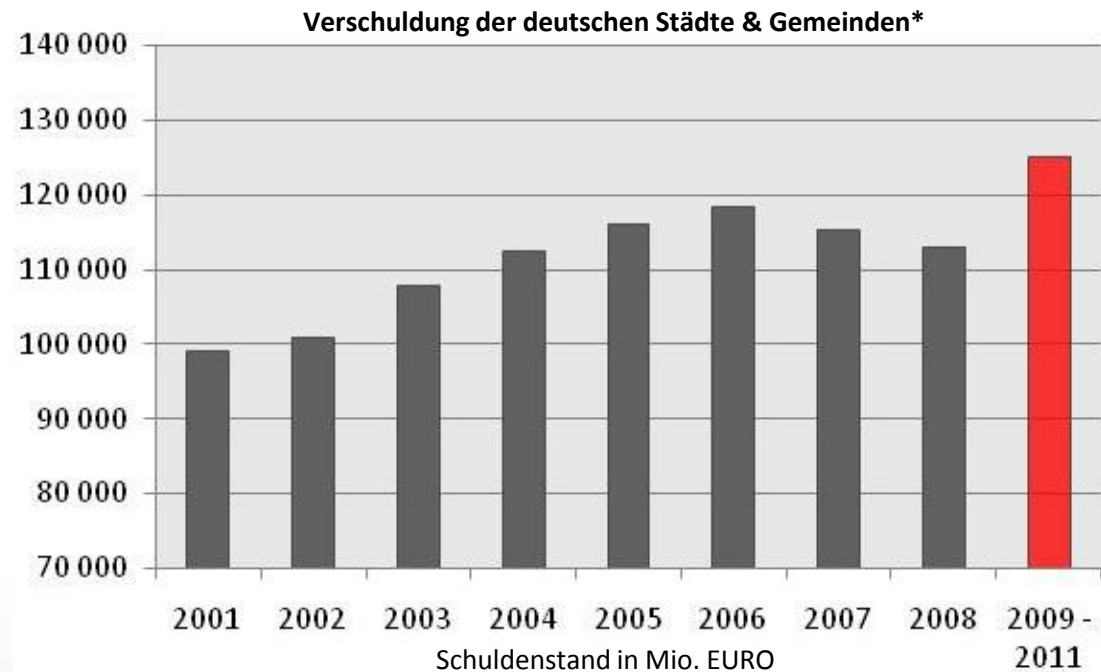
# Vergifteter Finanz-Cocktail

- Schärfste ökonomische Kontraktion seit 60 Jahren
- Finanzmärkte ohne Kompass und Vertrauen
- Realwirtschaftliche “Erdstöße” beginnen zu wirken
- Gute Zeiten vorbei, jetzt nur noch schlechte Zeiten?



# Schlechte Zeiten: Deutschland = "Schuldenland"?

- Umkehrung der Entschuldung in vielen Kommunen und Gemeinden
- Einbußen 2009 ca. 20 Mrd. EUR\*\*, davon auf 50% Bundesebene
- Konjunkturprogramme I + II (+ III?)



\* einschließlich Zweckverbände inkl. Kassenkredite.,  
ohne kommunale Krankenhäuser. Quelle: DSGV

\*\* Stand: 04/2009, Quelle: DSGV

# Schlechte Zeiten: Aufwertung des Schuldenmanagements

- Hektische Presse und “Finanzkrise” treiben Unsicherheit
  - 0.xx -1.xxx% EONIA und 10 J < 4% - mit Sicherheit historische Zinsniveaus
  - An die Prognosen glaubt mittlerweile nur der Prognosegeber!
  - Meine Zinsmeinung? richtig lesen “M (k) ein (e) (Ahn) ung”
- Liste der Bankkontrahenten von über 15 auf ca. 4 zusammengeschrumpft
- Märkte reden von Deflation, handeln jedoch heute jedoch als gäbe es bald Inflation



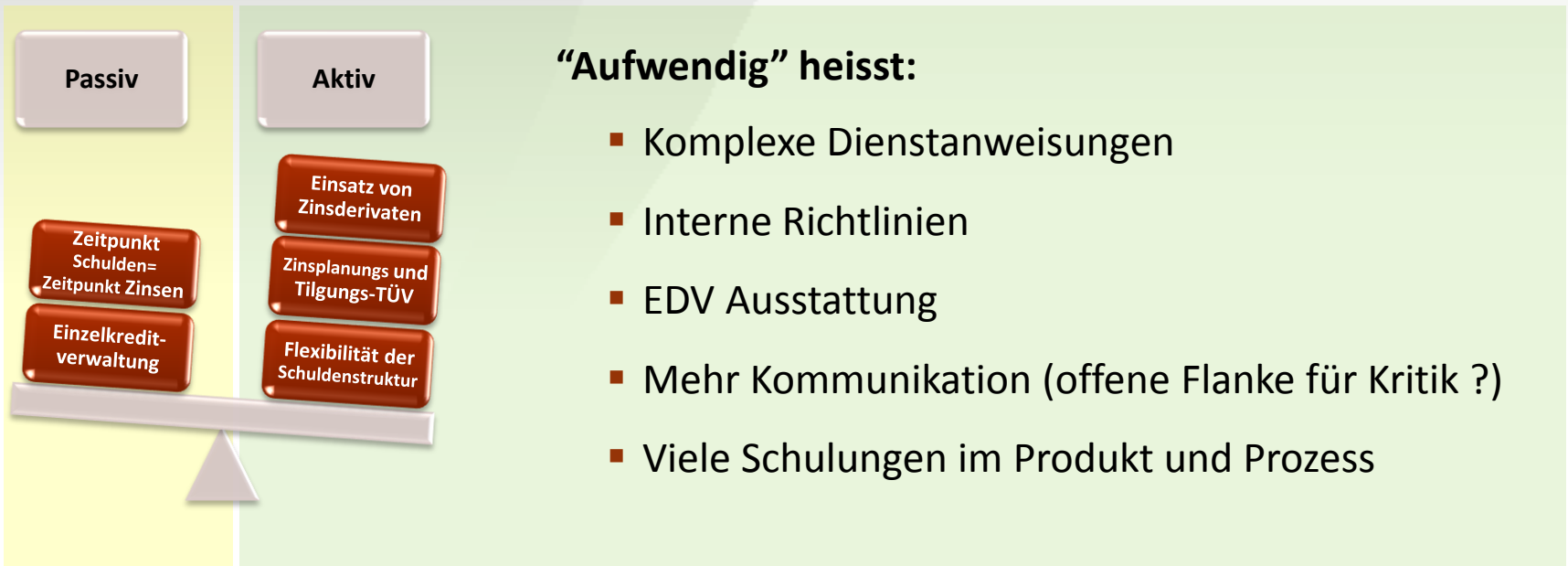
Quelle: The Economist; Peter Schrank

# Passives versus aktives Schuldenmanagement

- Passives Schuldenmanagement ist vertraut und “risikolos”
- Aktives Schuldenmanagement fälschlicherweise als aufwendig empfunden



# Passives versus aktives Schuldenmanagement



## Somit doch am liebsten

- “risikoloses” Finanzmanagement betreiben
- “Zinsgeschenke” nicht annehmen
- Vorfälligkeitsentschädigungen zahlen

# Schuldenmanagement - *repetitio*

Zeitsplan

Wirtschaftsbezeichnung	Gläubiger Name	Tilgung	Zinsen
Darlehen Stadt 12	Bank Gelb	0,00	-58 423,83
09 Darlehen Stadt 40	Bank S	0,00	-32 152,74
2009 Darlehen Stadt 32	Bank S	0,00	-19 470,40
14.2009 Darlehen Stadt 45	Bank S	0,00	-27 812,40
1.04.2009 Darlehen Stadt 41	Bank S	0,00	-21 282,89
13.04.2009 Darlehen Stadt 4	Bank Blau	-2 677 009,19	-25 654,67
25.04.2009 Darlehen Stadt 4	Bank Blau	0,00	-132,12
05.05.2009			-26 335,19
07.05.2009 Darlehen Stadt 48	Bank S	0,00	-46 966,50
12.05.2009 Darlehen Stadt 49	Bank Blau	0,00	-76,89
2.05.2009 Darlehen Stadt 49	Bank S	0,00	-22 393,54
05.2009 Darlehen Stadt 30	Bank S	0,00	-18 616
5.2009 Darlehen Stadt 35	Bank S	0,00	-22 721,25
2009 Darlehen Stadt 28	Bank S	0,00	-209 147,38
Darlehen Stadt 36	Bank S	0,00	-23 346,25
Darlehen Stadt 37	Bank S	0,00	-30 644,85
Darlehen Stadt 42	Bank S	0,00	-25 74*
4 5	Bank Blau	-3 177 009,19	
	Bank S		

**Schuldenmanagement**

Zeitpunkt (Tilgung + Zins)

## Tilgung

- Endfällig/ Linear
- Fest/ Annuität

## Zins

- Fest
- Variabel

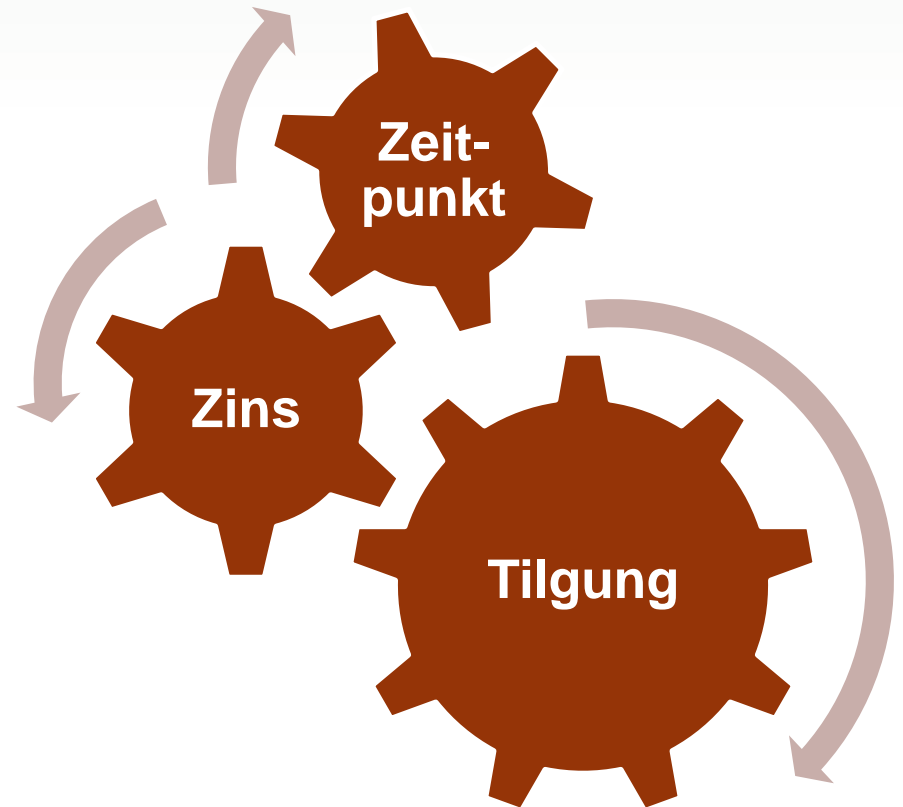
## Schulden dienst (Zeitpunkt)

- Unveränderbar
- Veränderbar

- Viel wird über “fest versus variabel” nachgedacht → keine höhere Mathematik
- Besser: über eine Zielallokation “maximale Flexibilität” nachdenken!

# Schuldenmanagement - *repetitio*

- **Aktives Schuldenmanagement** = Flexibilität auch in Krisenzeiten
- Tilgungsplan bzw. Rückzahlungszeitpunkte sind veränderbare Größen
- Vorfälligkeitszahlungen bei Umschuldung gehören der Vergangenheit an



# Kennzahlen im Schuldenmanagement!

- Eine offizielle Richtschnur zur Bewertung der Güte des Schuldenmanagements gibt es nicht.
- Neben den klassischen Grössen wie Tilgung und Nominal vermitteln weitere Kennzahlen wertvolle vorausschauende Informationen:

## Negative Marktwerte

- Auflistung TOP 10 Darlehen
- **Vorfälligkeitspotential ablesen**

## Klumpenrisiko

- Tilgung/Nominal
- **Möglichst gleichmässig**

## Duration

- Durchschnittliche Kapitalbindung
- **Finanzierungssicherheit**

## Zinsbindung

- Zeitpunkte für Umschuldung
- **Gleichmässig und vorausschauend**

# Kennzahlen im Schuldenmanagement!

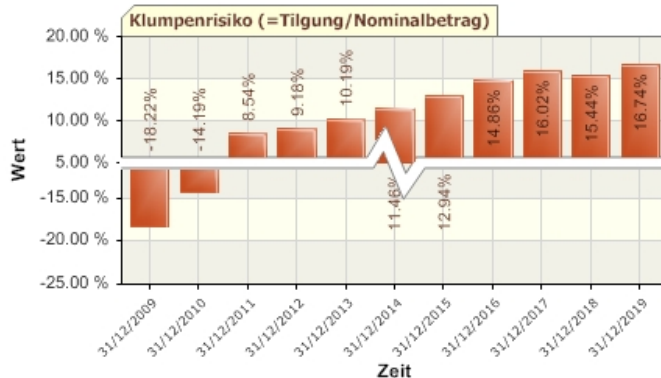
## Übersicht Kernparameter

Ausgewählte Kernparameter des Darlehensportfolios

Parameter	Allgemeine Darlehen
kurzfristige Darlehen	0
langfristige Darlehen	8
$\Sigma$ Restkapital	13.001.638,75
Durchschnittszins (volumengewichtet)	3,65%
$\emptyset$ Restkapital	1.625.204,84
$\emptyset$ Kapitalbindung (Jahre)	6,12

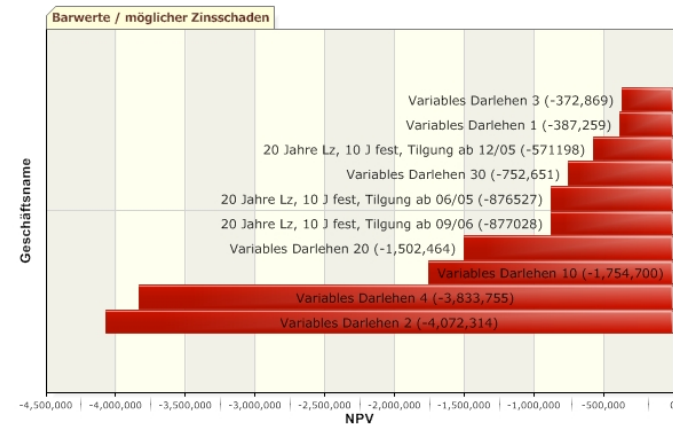
## Klumpenrisiko (= Tilgung/Nominalbetrag)

Rückzahlungen (während des entsprechenden Jahres) relativ zum Gesamtportfolio (am Jahresende)



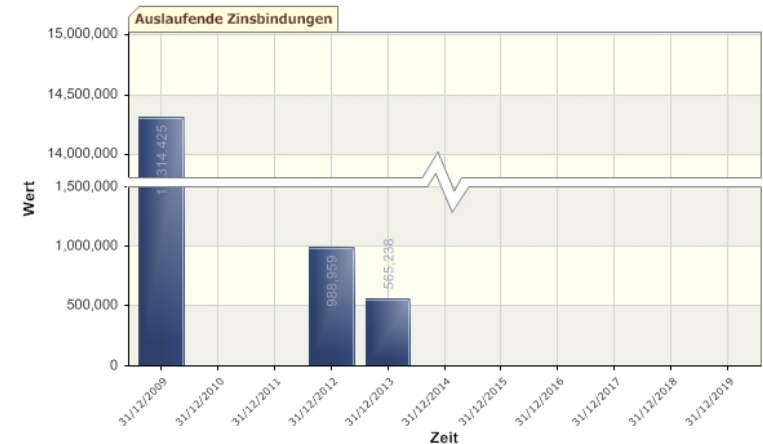
## Barwerte / möglicher Zinsschaden

Überblick über aktuelle Barwerte von Darlehen, Anlagen und Zinsderivaten zum Reportzeitpunkt



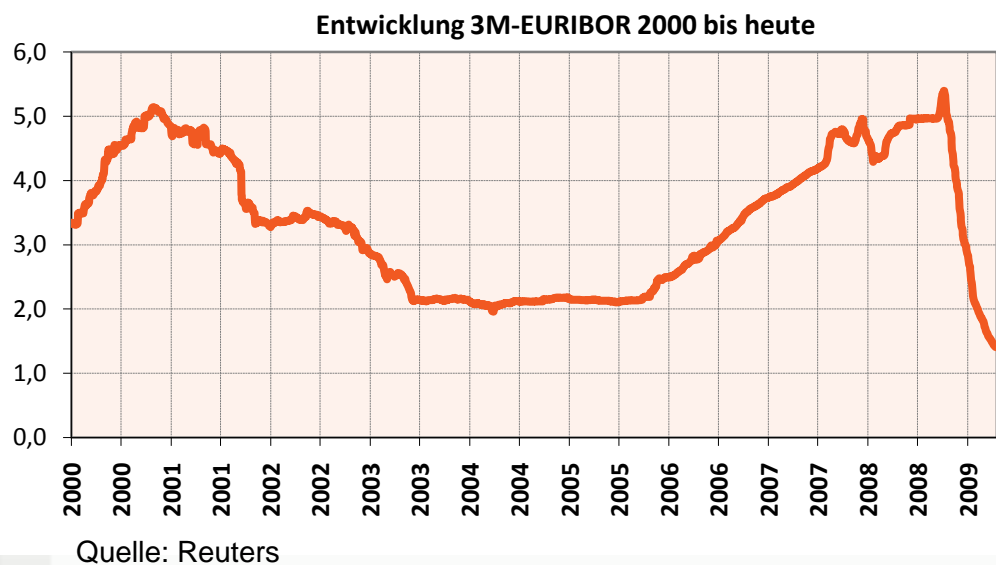
## Auslaufende Zinsbindungen

Summe der Restschulden zum Zinsbindungsende im jeweiligen Kalenderjahr



# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

- Der Zins ist keine höhere Gewalt
- Zinsmanagement ist Bestandteil des Schuldenmanagements = Einflussnahme auf Zinsen
- Letztere hat mit Liquiditätsaufnahme oder -abbau nichts zu tun
- Der Zins mit der größten Flexibilität ist der EURIBOR



# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

Die Fakten sprechen eine klare Sprache:

- Überwiegend (in 80% der Zeit) liegen die EURIBOR-Zinsen unter dem 10-Jahressatz
- EURIBOR orientiert sich am EZB-Zins und kann oberhalb (Standard) oder unterhalb des Richtzinses liegen
- Als Interbankenzins ist der EURIBOR stark beeinflusst vom Vertrauen der Banken untereinander

Am häufigsten werden EONIA, 1M, 3M und 6M-EURIBOR als variable Darlehenszinsen kontrahiert

Entwicklung Zinsdifferenz 10-Jahres-Swapsatz vs. 3M-EURIBOR 2000 bis heute



Quelle: Reuters

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

## Die Steuerung der Zinsen erfolgt mit Zinsderivaten

- Seit 1982 auf dem Markt
- Öffentliche Haushalte neben Banken und Institutionellen größte Nutzer
- Mindestgröße: ab 250TEUR
- Laufzeiten 2 – 30 Jahre
- Jederzeit handelbare Preise für einen Abschluss/ Auflösung
- Tausch von Zinsströmen, keine Kreditaufnahme



Quelle: [www.zinsswaps.de](http://www.zinsswaps.de)

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren



- **Zinsswap → Variable Kredite bis zu 3 Jahre zinssichern**
  - **Forward-Swap → Sicherung künftig auslaufender Darlehen**
    - **Cap → Kassenkredite bis zu 3 Jahre zinssichern**
      - **Cap+Swap → Sicherheit nach oben, Flexibilität nach unten**

\* Neben Cap auch **Swaption möglich**. In der Praxis sieht man dieses Instrument selten und überwiegend als Bestandteil von kündbaren Swaps

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

Geschäfte

- Geldanlage
  - Floater
  - Festverzinsliche Anlage
- Finanzierung
  - Variables Darlehen
  - Festzinsdarlehen
  - Annuitätendarlehen
  - Refinanzierung (beta)
- Derivate
  - Cap / Floor
  - Zinsswap / CCS
  - Collar / Strukt. Optionen
  - Verbriefte Zinsprodukte
  - Strukturierte Derivate
  - Swaption (beta)
- Rohstoffe (beta)
  - Rohstoffe
  - Rohstoff-Swap
- Währungsgeschäft (beta)
  - Devisentermingeschäft
  - Grundgeschäft Währungen
  - Währungsoption

Editieren: Payer Zinsswap

Allgemeine Angaben    Geschäftsdetails    Tilgung    Experteneinstellungen

Geschäftsbezeichnung ? **Payer Zinsswap**      Starttag (Valuta) ? **22 Apr 2009**

Einfügen in Portfolio ? **Allgemeine Darleh** ▼      Fälligkeit ? **22 Apr 2014**

Vorlage (informativ) ? **Swap**      Geldanlage/ Finanzierung ? **Finanzierung** ▼

Gegenpartei ? **Bank**      Nominaltausch ? **Nie** ▼

Abschlussdatum ? **20 Apr 2009**      NPV ? **-30 547,19**

✓ Speichern
↓ Rechnen
✗ Abbrechen

Empfänger

[Mehr Details](#)

Zahlungstermin	Nominalbetrag	Zinszahlungen	Kupon (%)	Zinsfixing
<a href="#">22 Apr 2009</a>	1 000 000,00	0,00	0,0000%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2009</a>	1 000 000,00	8 283,67	1,6296%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2010</a>	1 000 000,00	8 483,86	1,6781%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2010</a>	1 000 000,00	11 451,36	2,2527%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2011</a>	1 000 000,00	11 519,98	2,2787%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2011</a>	1 000 000,00	14 902,95	2,9317%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2012</a>	1 000 000,00	15 200,88	2,9903%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2012</a>	1 000 000,00	17 423,63	3,4276%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2013</a>	1 000 000,00	17 645,06	3,4902%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2013</a>	1 000 000,00	18 788,04	3,6960%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2014</a>	1 000 000,00	19 041,17	3,7664%	0,0000%

Reihen 1 bis 11 aus 11 sichtbar

Zahler

[Mehr Details](#)

Zahlungstermin	Nominalbetrag	Zinszahlungen	Festzins
<a href="#">22 Apr 2009</a>	-1 000 000,00	-0,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2010</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2011</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2012</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2013</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2014</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%

Reihen 1 bis 6 aus 6 sichtbar

Szenarioauswahl    Marktsituati ▼    [Als Vorlage...](#) [Excel-Export](#) [Notiz hinzufügen](#)    [Audit](#)

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

Geschäfte

- Geldanlage
  - Floater
  - Festverzinsliche Anlage
- Finanzierung
  - Variables Darlehen
  - Festzinsdarlehen
  - Annuitätendarlehen
  - Refinanzierung (beta)
- Derivate
  - Cap / Floor
  - Zinsswap / CCS
  - Collar / Strukt. Optionen
  - Verbriefte Zinsprodukte
  - Strukturierte Derivate
  - Swaption (beta)
- Rohstoffe (beta)
  - Rohstoffe
  - Rohstoff-Swap
- Währungsgeschäft (beta)
  - Devisentermingeschäft
  - Grundgeschäft Währungen
  - Währungsoption

Editieren: Payer Zinsswap

Allgemeine Angaben    Geschäftsdetails    Tilgung    Experteneinstellungen

Geschäftsbezeichnung ? **Forward Zinsswap**      Starttag (Valuta) ? **22 Apr 2010**

Einfügen in Portfolio ? **Allgemeine Darleh** ▼      Fälligkeit ? **22 Apr 2015**

Vorlage (informativ) ? **Swap**      Geldanlage/ Finanzierung ? **Finanzierung** ▼

Gegenpartei ? **Bank**      Nominaltausch ? **Nie** ▼

Abschlussdatum ? **20 Apr 2009**      NPV ? **-30 547,19**

Speichern
Rechnen
Abbrechen

Empfänger

[Mehr Details](#)

Zahlungstermin	Nominalbetrag	Zinszahlungen	Kupon (%)	Zinsfixing
<a href="#">22 Apr 2010</a>	1 000 000,00	0,00	0,0000%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2010</a>	1 000 000,00	11 451,36	2,2527%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2011</a>	1 000 000,00	11 519,98	2,2787%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2011</a>	1 000 000,00	14 902,95	2,9317%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2012</a>	1 000 000,00	15 200,88	2,9903%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2012</a>	1 000 000,00	17 423,63	3,4276%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2013</a>	1 000 000,00	17 645,06	3,4902%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2013</a>	1 000 000,00	18 788,04	3,6960%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2014</a>	1 000 000,00	19 041,17	3,7664%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2014</a>	1 000 000,00	20 565,79	4,0457%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2015</a>	1 000 000,00	20 880,49	4,1302%	0,0000%

Reihen 1 bis 11 aus 11 sichtbar

Zahler

[Mehr Details](#)

Zahlungstermin	Nominalbetrag	Zinszahlungen	Festzins
<a href="#">22 Apr 2010</a>	-1 000 000,00	-0,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2011</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2012</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2013</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2014</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%
<a href="#">22 Apr 2015</a>	-1 000 000,00	-35 000,00	3,5000%

Reihen 1 bis 6 aus 6 sichtbar

Szenarioauswahl    Marktsituati ▼    [Als Vorlage...](#) [Excel-Export](#) [Notiz hinzufügen](#)    [Audit](#)

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

**Geschäfte**

- Geldanlage**
  - Floater
  - Festverzinsliche Anlage
- Finanzierung**
  - Variables Darlehen
  - Festzinsdarlehen
  - Annuitätendarlehen
  - Refinanzierung (beta)
- Derivate**
  - Cap / Floor
  - Zinsswap / CCS
  - Collar / Strukt. Optionen
  - Verbriefte Zinsprodukte
  - Strukturierte Derivate
  - Swaption (beta)
- Rohstoffe (beta)**
  - Rohstoffe
  - Rohstoff-Swap
- Währungsgeschäft (beta)**
  - Devisentermingeschäft
  - Grundgeschäft Währungen
  - Währungsoption

Geschäft hinzufügen: Cap / Floor

Allgemeine Angaben
**Geschäftsdetails**
Tilgung
Knock-In, Knock-Out, Digitale Auszahlung
Experteneinstellungen

Kauf/Verkauf ? **Kauf**      Zinsperiode ? **halbjährlich**

Instrument (Cap oder Floor) ? **Cap**      Basispreis % ? **3,5000%**

Nominalbetrag ? **1 000 000,00**      NPV ? **0,00**

Währung ? **EUR**

✓ Speichern
↓ Rechnen
✗ Abbrechen

Ergebnistabelle

[Mehr Details](#)

Zahlungstermin	Nominalbetrag	Zinszahlungen	Basispreis	Kupon (%)	Terminzins	Zinsfixing
<a href="#">22 Apr 2009</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2009</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	1,6296%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2010</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	1,6781%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2010</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	2,2527%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2011</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	2,2787%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2011</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	2,9317%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2012</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	2,9903%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2012</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	3,4276%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2013</a>	1 000 000,00	0,00	3,5000%	0,0000%	3,4902%	0,0000%
<a href="#">22 Okt 2013</a>	1 000 000,00	996,38	3,5000%	0,1960%	3,6960%	0,0000%
<a href="#">22 Apr 2014</a>	1 000 000,00	1 346,72	3,5000%	0,2664%	3,7664%	0,0000%

Reihen 1 bis 11 aus 11 sichtbar

Szenarioauswahl    Marktsituati          [Als Vorlage...](#)    [Audit](#)

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

Ich frage die Landesregierung:

1. Welche niedersächsischen Städte und Kreise haben bisher parallel zu laufenden Kreditverträgen sogenannte Zinsderivate abgeschlossen, über welche Summen, mit welchen Ergebnissen (Jahre ab 2003), und welche dieser Kommunen ließen sich vor Abschluss von Zinsderivatgeschäften von der Landesregierung beraten?
2. Bildet man den Gesamtsaldo aller kommunalen Zinsderivat-Geschäfte in Niedersachsen seit dem Jahr 2003, in welcher Höhe haben die Kommunen Gewinne oder Verluste gemacht?

Derivate sind aber „gefährlich“! → Negativ und Positivlisten bitte

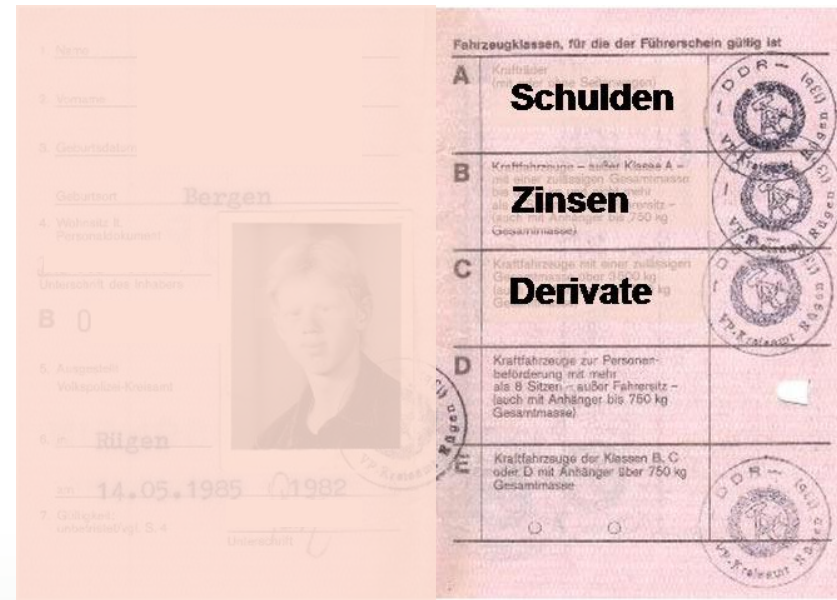
- Musterdienstanweisung § 6.3 als weiche Quasi-Positivliste
- Zeitungen und „selbsternannte Experten“ haben immer strenge Negativlisten
- Ersetzen Listen rationales Denken?
- Gibt es eine Messgröße für die Zuordnung zur einen oder anderen Liste?
- Schlechte Performance eines zulässigen Instruments → Aufsicht verantwortet?

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

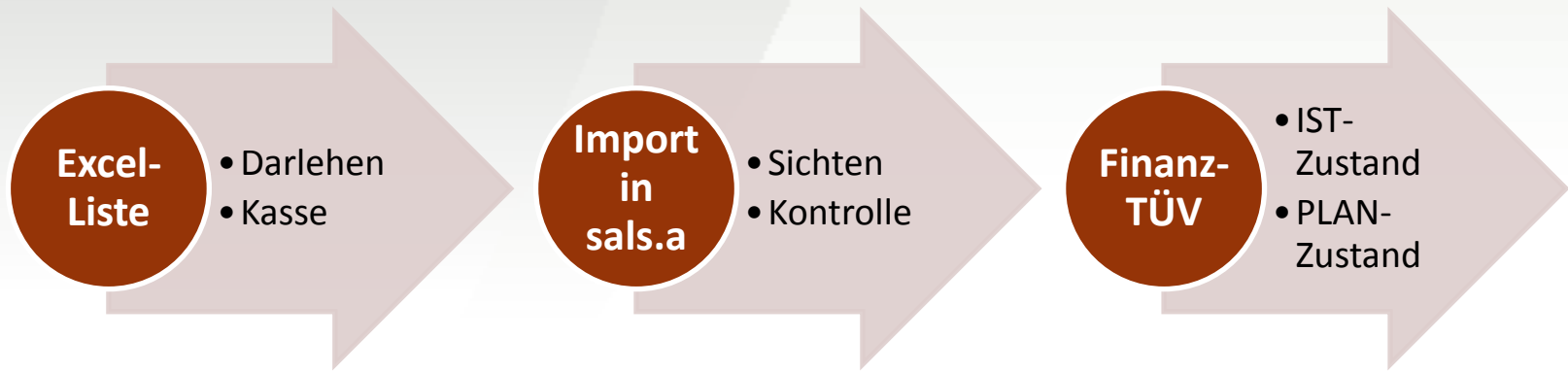
- **Kosten sparen durch Konnexität auf Gesamtportfolioebene**
- **Fordern Sie mehr von den Banken**
  - MiFiD und Klassifizierung – immer beraten lassen!
  - Klare Produktunterlagen mit unterschiedlichen Risiko-Szenarien
  - Produktwirkung isoliert versus Gesamtportfoliowirkung
  - Nur Produkte mit einer ökonomisch vernünftigen Zinskappe

# Zinsen steuern, Zinsen kontrollieren

- In der Eigenverantwortung liegt jedoch der Zins-Führerschein
  - Laufende Schulungen als wichtige Investitionen in Mitarbeiter
  - Darlehen als auch Derivate in Eigenregie verwalten
  - IT-Lösungen helfen -> sals.a von KFPD GmbH
  - Musterdienstanweisung praktisch leben!
- „Ein Risiko geht jeder ein, der auf Dauer kein Risiko eingeht“



# Mit sals.a in 5 Minuten zum Zins- und Schuldenmanager



# Mit salsa.a in 5 Minuten zum Zins- und Schuldenmanager

Willkommen Lauri Karp, 20 Apr 2009 Einstellungen Benutzerverwaltung Networking Marktdaten ABMELDEN

**salsa**

1. Geschäfte erfassen Hinzufügen 2. Themen auswählen Übersicht Zinsen Währungen Rohstoffe 3. Report ansehen Report

Ansicht: Nominalbetrag (EUR; 1 Jan 2009 - 31 Dez 2015) Nominalbetrag Barwert nach Salsa salsa Report Daten vom 20/04/2009 Berichtswährung: EUR Drucken

Meine Portfolios		Vorlagen	1 Jan 2009	1 Jan 2010
		Quick-Portfolio	- 31 Dez 2009	- 31 Dez 2010
<b>Finanzierung</b>	<b>Zwischensumme</b>		<b>-16 257 421,25</b>	<b>-18 998 464,57</b>
F	20 Jahre Lz, 10 J fest, Tilgung ab 06/05 : EUR/EUR	hedge	-720 581,25	-661 756,25
F	20 Jahre Lz, 10 J fest, Tilgung ab 09/06 : EUR/EUR	hedge	-744 475,00	-689 325,00
F	20 Jahre Lz, 10 J fest, Tilgung ab 12/05 : EUR/EUR	hedge	-477 940,00	-441 175,00
F	Kassenkredit : EUR	hedge	-1 543 175,00	-1 361 625,00
F	Variables Darlehen 1 : EUR	hedge	-4 000 000,00	-3 733 333,33
F	Variables Darlehen 2 : EUR	hedge	-3 500 000,00	-3 300 000,00
F	Variables Darlehen 20 : EUR	hedge	-1 312 500,00	-1 137 500,00
F	Variables Darlehen 3 : EUR	hedge	0,00	-4 000 000,00
<b>Derivate</b>	<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D	Payer Zinsswap : EUR/EUR	hedge	0,00	0,00
<b>Summe</b>			<b>-16 257 421,25</b>	<b>-18 998 464,57</b>

Diese Ansicht in Excel exportieren

### Zinsbindungsstruktur im Portfolio

Aufteilung der Zinsbindungen im Darlehensportfolio (inkl. Derivate)

### Klumpenrisiko (=Tilgung/Nominalbetrag)

Rückzahlungen (während des entsprechenden Jahres) relativ zum Gesamtportfolio (am Jahresende)

Zeit	Wert
31/12/2009	-16.22%
31/12/2010	-14.19%
31/12/2011	15.00%
31/12/2012	8.62%
31/12/2013	9.62%
31/12/2014	10.84%
31/12/2015	11.90%
31/12/2016	13.51%
31/12/2017	14.18%
31/12/2018	14.34%
31/12/2019	16.74%

### Tilgungsplan: Finanzierung

Zeitliche Darstellung der Darlehensrückzahlungen im entsprechenden Jahr

Zeit	Wert
31/12/2009	3 007 710
31/12/2010	2 741 043
31/12/2011	-2 765 698
31/12/2012	-1 320 176
31/12/2013	-1 330 286
31/12/2014	-1 344 073
31/12/2015	-1 344 073
31/12/2016	-1 344 073
31/12/2017	-1 235 323
31/12/2018	-1 084 073
31/12/2019	-1 084 073

### Nominalbeträge: Finanzierungen

Stand der Verschuldung im Zeitablauf (jeweils zum Jahresende)

Zeit	Wert
31/12/2009	16 257 421
31/12/2010	16 998 465
31/12/2011	16 292 766
31/12/2012	14 972 500
31/12/2013	13 642 304
31/12/2014	12 299 231
31/12/2015	10 954 158
31/12/2016	9 610 084
31/12/2017	8 374 761
31/12/2018	7 290 688
31/12/2019	6 206 614

Gesamtübersicht Management-Report Währungs-Report Rohstoff-Report

# Mit sals.a in 5 Minuten zum Zins- und Schuldenmanager

Zinsen	Zinsen
<b>Report</b>	<b>Report</b>
Geschäftsdetails - Grundgeschäfte	<b>Kupon-Typ und Zinsbindung</b>
Geschäftsdetails - Derivate	Kupontyp
Zinsbindungsstruktur im Portfolio	Zinsbindung
Klumpenrisiko bzgl. Tilgungen	<b>Durchschnittszins</b>
Tilgungsplan – Finanzierung	Durchschnittszins – Grundgeschäfte
Nominalbeträge – Finanzierung	Durchschnittszins – Derivate
Zinsaufwand mit/ohne Derivate	Finanzierung und Derivate – Marktsituation
Absoluter Zinsaufwand	Finanzierung und Derivate – Alle Szenarien
Zins- und Tilgungsplan	Anlage und Derivate – Marktszenario
Anlage und Derivate – Marktszenario	Anlagen- und Derivatetransaktionen – Alle Szenarien
Absoluter Zinsertrag	<b>Hedge-Accounting-Report</b>
Zinszahlungen	Analyse nach IFRS7/IAS39
<b>Tilgung, Nominale und Liquidität im Zeitablauf</b>	<b>Detaillanalyse Finanzierungen</b>
Veränderung Nominalbetrag – Finanzanlagen	Analyse Darlehensportfolio – Volumen
Liquiditätsplan	Analyse Darlehensportfolio
Nominalbeträge – Finanzanlage	Analyse Darlehensportfolio – Restlaufzeit
<b>Risikoübersicht</b>	Analyse Darlehensportfolio – Zinssätze
Anlagen, Finanzierungen, Derivate nach Gegenpartei	Barwertübersicht
Anlagen, Finanzierungen, Derivate nach Gegenpartei und Laufzeit	Zinssensitivität der Barwerte
<b>Kennzahlen (sals.a Oberfläche)</b>	<b>Portfolio</b>
Nominalbetrag	<b>Report</b>
Zinszahlungen	<b>Portfoliovergleich</b>
Verzinsung	Vergleich eines Portfolios mit allen Portfolien (Eckdaten)
Tilgung	Portfolio-Vergleich (Gegenüberstellung mehrerer Portf.)
Aufgelaufene Zinsen	Vergleich der Durchschnittszinsen mehrerer Portfolio
Zinsaufwand (GUV)	Zinsbindungsstruktur im Portfolio
Duration	Auslaufende Zinsbindung
PV01 (Basispunktwert)	Zins-Risiko-Spreizung
Barwert/Szenarien	Zins-Kosten (Szenarien)
Zinszahlungen /Szenarien	
Zinsdifferenz /Szenarien	
Barwert (Zins&FX) /Szenarien	<b>7-Tage-Vorschau</b>
Limite/Zinszahlungen	7-Tage-Vorschau
Limite/Zinsdifferenz	

# Kontakt

**KFPD GmbH**

An der Welle 4  
60322 Frankfurt/M.  
Deutschland

Telefon: +49-69-7593 7732

Ansprechpartner:

**Hr. Lauri Karp**

E-Mail: lauri.karp@kfpsalsa.de

**www.kfpsalsa.de**

Geschäftsführer:

**Hr. Lauri Karp**

Amtsgericht Frankfurt HRB 81098

USt-ID: DE 256618623

