



Haupt-, Finanz- und Rechtsausschuss Landkreis Gießen

Kreditportfoliomanagement des Kreises

Landesbank Hessen-Thüringen

David Baumeister, Holger Kleinbrahm
Sales Öffentliche Hand

Gießen, 12.09.2013



Bereich Sales Öffentliche Hand Leiter: Norbert Hornung

Kommunalhaushalte/ KNU/ Verbundpartner

- Klassische Kreditanfragen
- Finanzierungsberatungen
- Strukturierung von Krediten
- Fördermittelfinanzierung
- Ankauf und Vermittlung von Kommunalschuldscheinen
- Kommunale Deckungsleihe
- Betreuung und Unterstützung der Verbundsparkassen in den finanzierungstechnischen Fragestellungen der Öffentlichen Hand

Staatshaushalte/ Derivate

- Kundenorientierte Bündelung von Treasury- und Kapitalmarktaktivitäten
- Betreuung der dt. Bundesländer in allen Geld- und Kapitalmarkt- sowie Zinsmanagementprodukten
- Beratung über Finanzderivate und deren Einsatz-/ Funktionsweise
- Pricing der „kommunalen“ Client-Plus-Anfragen

Kreditportfoliomanagement

- Betreuung der Öffentlichen Hand im Kreditportfoliomanagement: IV-Stufen-Modell
- IT-Unterstützung im Portfoliomanagement (DEZIMA)
- Beratung der öffentlichen Kunden im Platzierungsgeschäft (SSD und Anleihen)
- Bereitstellung von Marktdaten über „Thomson Reuters Kommunal“
- Professionelle Begleitung aller Sparkassen und Kommunen im Rahmen der KVD

Ansprechpartner der Öffentlichen Hand für alle Geld-, Kapitalmarkt- und Anlageprodukte



Kreditportfoliomanagement

- Betreuung der Öffentlichen Hand im Kreditportfoliomanagement: IV-Stufen-Modell
- IT-Unterstützung im Portfoliomanagement (DEZIMA)
- Beratung der öffentlichen Kunden im Platzierungsgeschäft (SSD u. Anleihen)
- Bereitstellung von Marktdaten über „Thomson Reuters Kommunal“
- Professionelle Begleitung aller Sparkassen und Kommunen im Rahmen der Kommunalen Verschuldungsdiagnose (KVD)

- Führender Anbieter im Segment kommunales Kreditportfoliomanagement; direkt betreutes Mandatsvolumen aktuell rd. € 10,2 Mrd.
- Aufbau und Betreuung der Mandate nach gemeinsam mit dem Mandanten festgelegten Strukturen und Strategien
- Analyse der Märkte und Entwicklungspotentiale unter Einbindung der Volkswirte der Helaba
- DV-technische Unterstützung des Managements mittels Helaba-eigener Software „DEZIMA“
- Vertrieb eines mit Thomson Reuters speziell entwickelten Online-Tools zur preiswerten Nutzung von Marktinformationen (Reuters Kommunal) für den öffentlich-rechtlichen Kundenkreis
- Zusammenarbeit mit Sparkassen in allen Fragen des Kreditportfoliomanagements, z.B. Finanzierungsalternativen wie Anleihen und Bürgerdarlehen etc.

Tendenziell langfristige Zinssicherung

bei

Gleichmäßiger Verteilung der Zinsanpassungstermine zur Risikostreuung

und

Erzielung von Zinseinsparungen

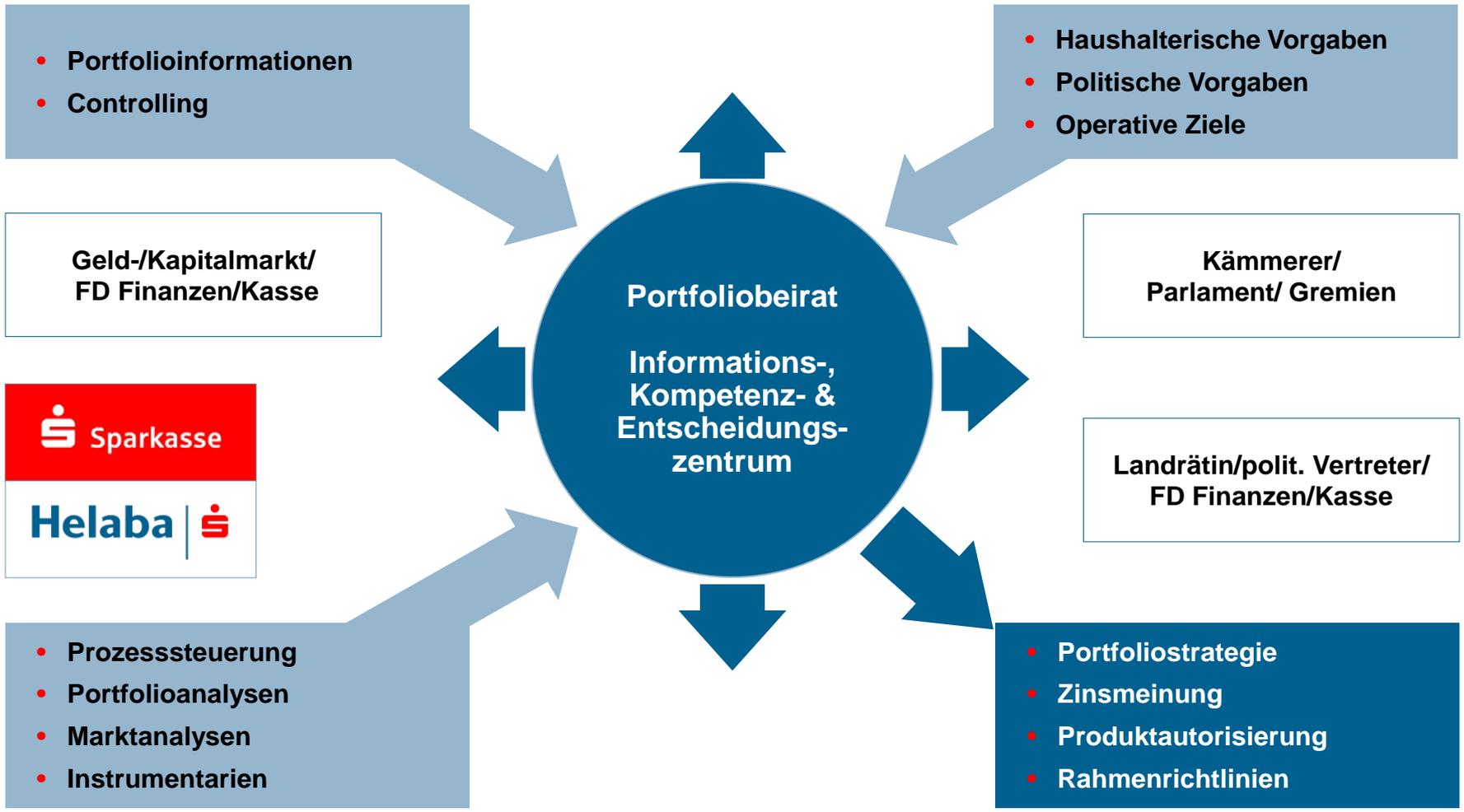
unter

Nutzung von Geld- und Kapitalmarktinstrumentarien

- Vertrauliche Kundeninformation -



- Vertrauliche Kundeninformation -



Haushalt

- Politische Ziele
- Haushalterische Ziele
- Operative Ziele
- Rahmenbedingungen
- Organisatorische Umsetzung

Portfolio

- Liquiditätsverlauf
- Portfoliobewertung
- Sensitivitätsanalyse
- Portfoliosimulation
- Kreditstrukturanalyse
- Zinsprodukte
- Zinsrücklagenmanagement

Markt

- Volkswirtschaftliche Analyse
- BRD/ Europa
- USA/ Japan
- Kassa- und Forward-Markt
- Geld- und Kapitalmarkt
- Zinsprognose

Gesamtstrategie Portfolio

Zielvereinbarung

Optimierungsansatz

Performancemessung

Controlling

- Vertrauliche Kundeninformation -



Der Landkreis Gießen hat am 05. Dezember 2012 den Vertrag „Beratungsmandat Finanzierungsportfolio“ gezeichnet

Am 16. Mai 2013 fand die 1. Portfoliobeiratssitzung statt, in der der Portfoliobeirat konstituiert wurde und eine erste gemeinsame Portfolioanalyse und –Aufbereitung erfolgt ist. In diesem Rahmen wurden u.a. auch weiterführende Rahmenparameter der Zusammenarbeit besprochen und festgelegt.

Am 09. September fand die 2. Portfoliobeiratssitzung statt. Schwerpunkt ist die Fälligkeit/Zinsanpassung des Kredits zum 30.09.2013 in Höhe von rd. €2,195 Mio. gewesen.

- Vertrauliche Kundeninformation -



Ausgangssituation



Quelle: Bloomberg / 11.09.2013

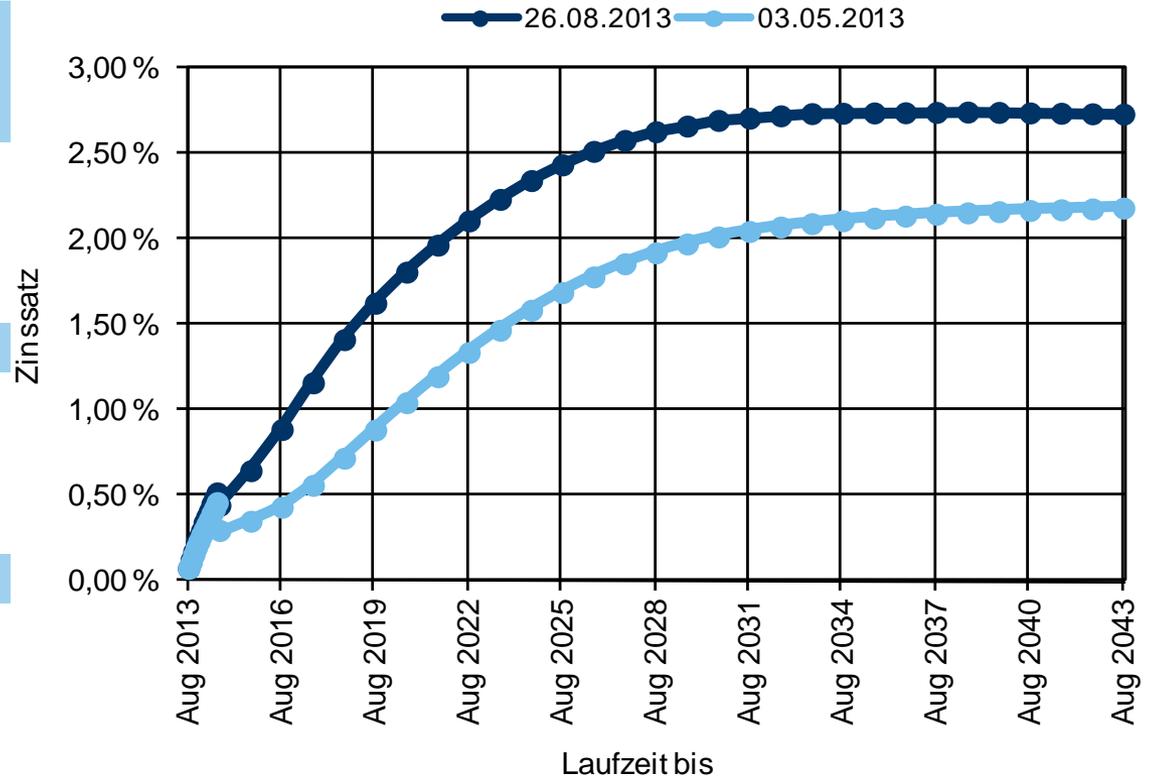


Zinsentwicklung

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

Kurve vom: 26.08.2013 03.05.2013

3 M. Euribor	0,225 %	0,201 %
6 M. Euribor	0,345 %	0,302 %
9 M. Euribor	0,454 %	0,398 %
1 Jahr	0,45 %	0,30 %
2 Jahre	0,65 %	0,35 %
3 Jahre	0,89 %	0,44 %
4 Jahre	1,16 %	0,56 %
5 Jahre	1,42 %	0,72 %
6 Jahre	1,63 %	0,89 %
7 Jahre	1,81 %	1,05 %
8 Jahre	1,97 %	1,20 %
9 Jahre	2,11 %	1,34 %
10 Jahre	2,24 %	1,47 %
15 Jahre	2,63 %	1,93 %
20 Jahre	2,74 %	2,10 %
25 Jahre	2,75 %	2,16 %
30 Jahre	2,74 %	2,19 %

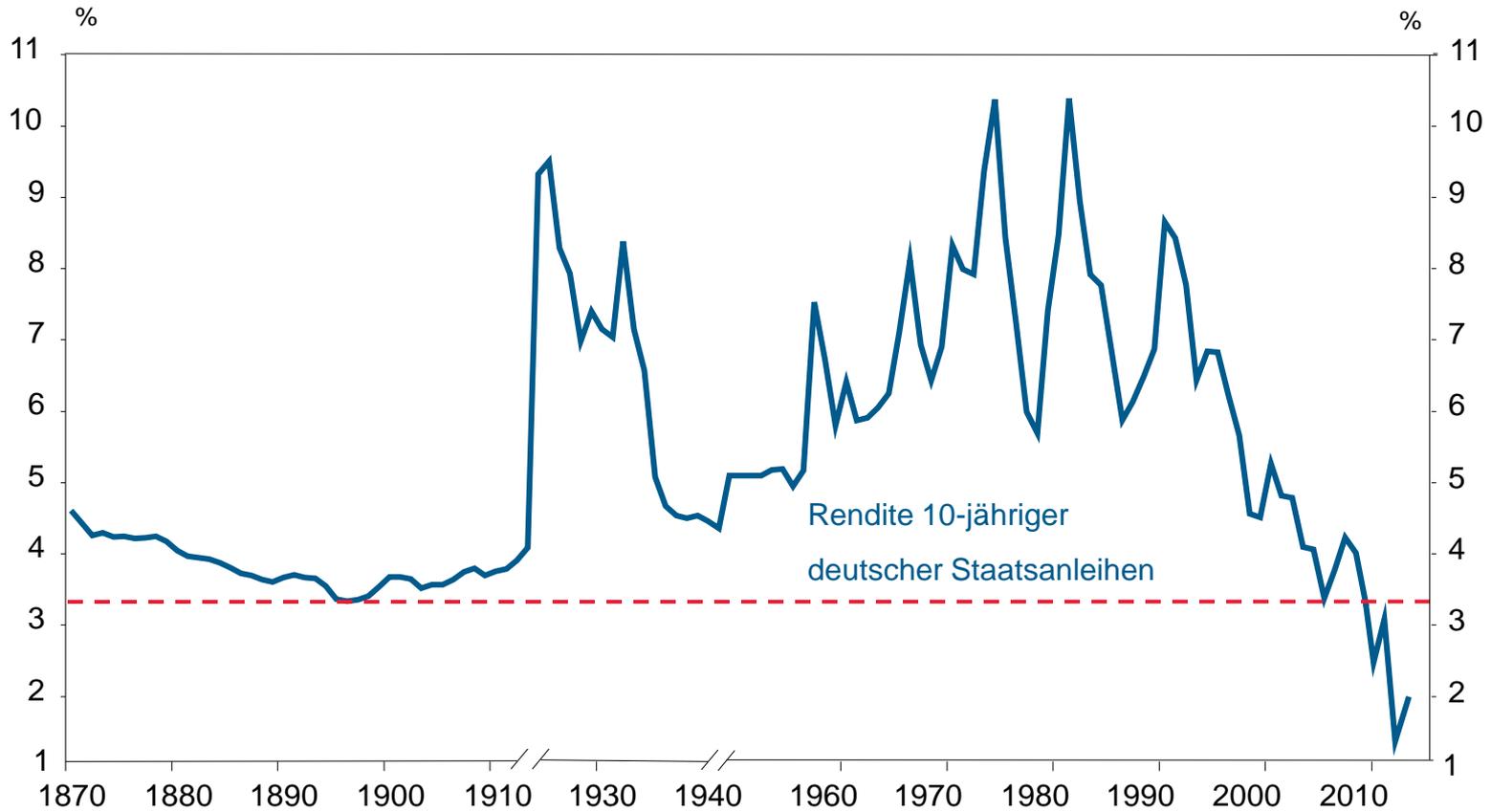


- Vertrauliche Kundeninformation -



Zinsentwicklung/Renditen historisch betrachtet immer noch tief

- Vertrauliche Kundeninformation -

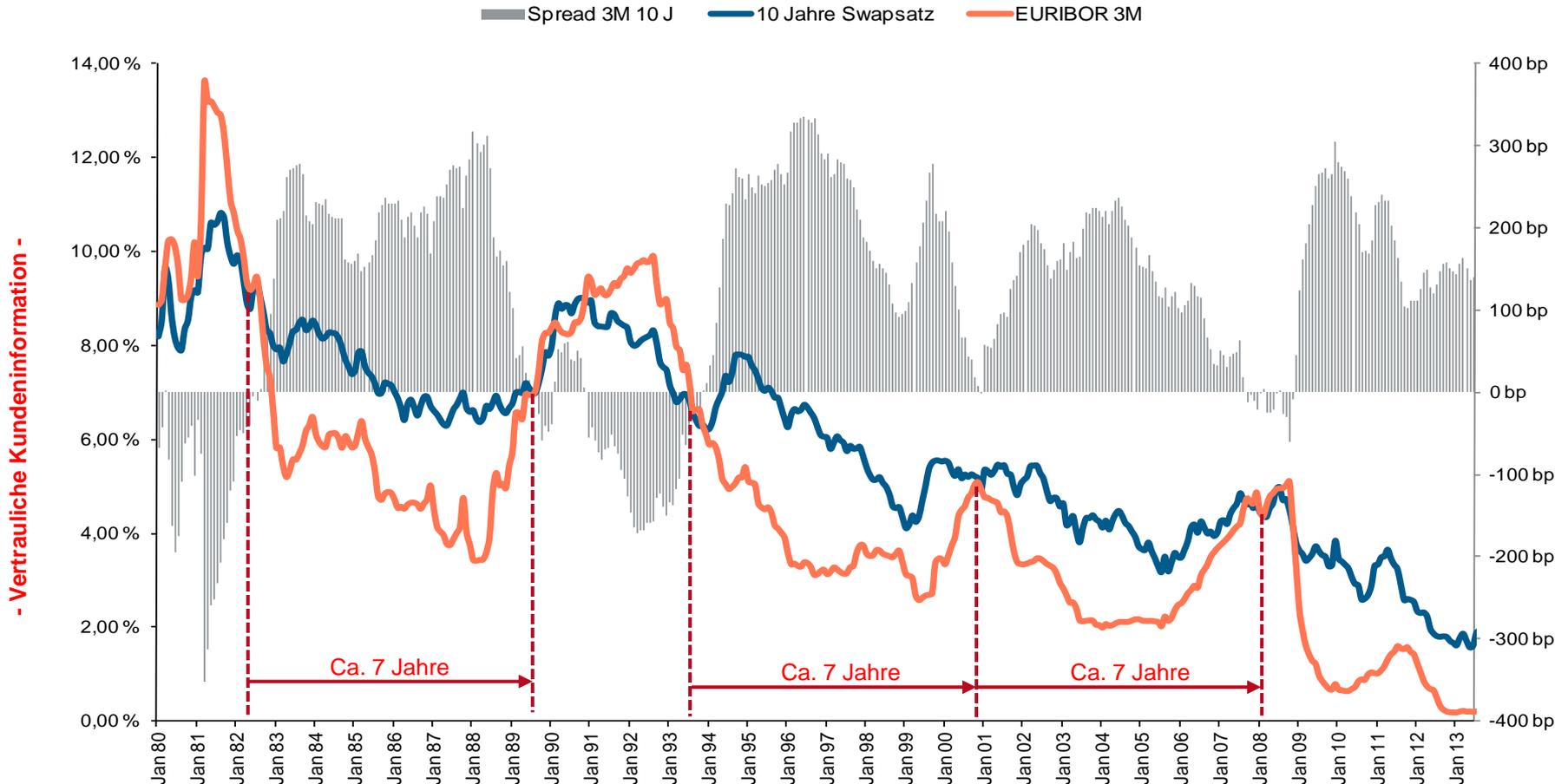


Quellen: Ecowin, Helaba Volkswirtschaft/Research



Zinsentwicklung

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013



- Vertrauliche Kundeninformation -

Quelle: Eigene Datenbank gefüllt mit Daten von ThomsonReuters
 Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar!



Kapitalmarktprognose Helaba Volkswirtschaft/Research

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

12

- Vertrauliche Kundeninformation -

	aktueller Stand*	Q4/2013	Q1/2014	Q2/2014	Q3/2014
Zinsen USA					
Federal Funds Rate	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
3-Monats-USD-Libor	0,26%	0,30%	0,30%	0,40%	0,50%
10-jähr. Treasuries	2,93%	2,80%	3,00%	3,20%	3,40%
Zinsen Eurozone					
EZB-Mindestbietungssatz	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
3-Monats-Euribor	0,23%	0,30%	0,40%	0,40%	0,40%
10-jähr. Bundesanleihen	2,02%	1,70%	2,00%	2,10%	2,30%
10-jähr. Swapsätze	2,32%	2,00%	2,30%	2,40%	2,60%

* 05.09.2013

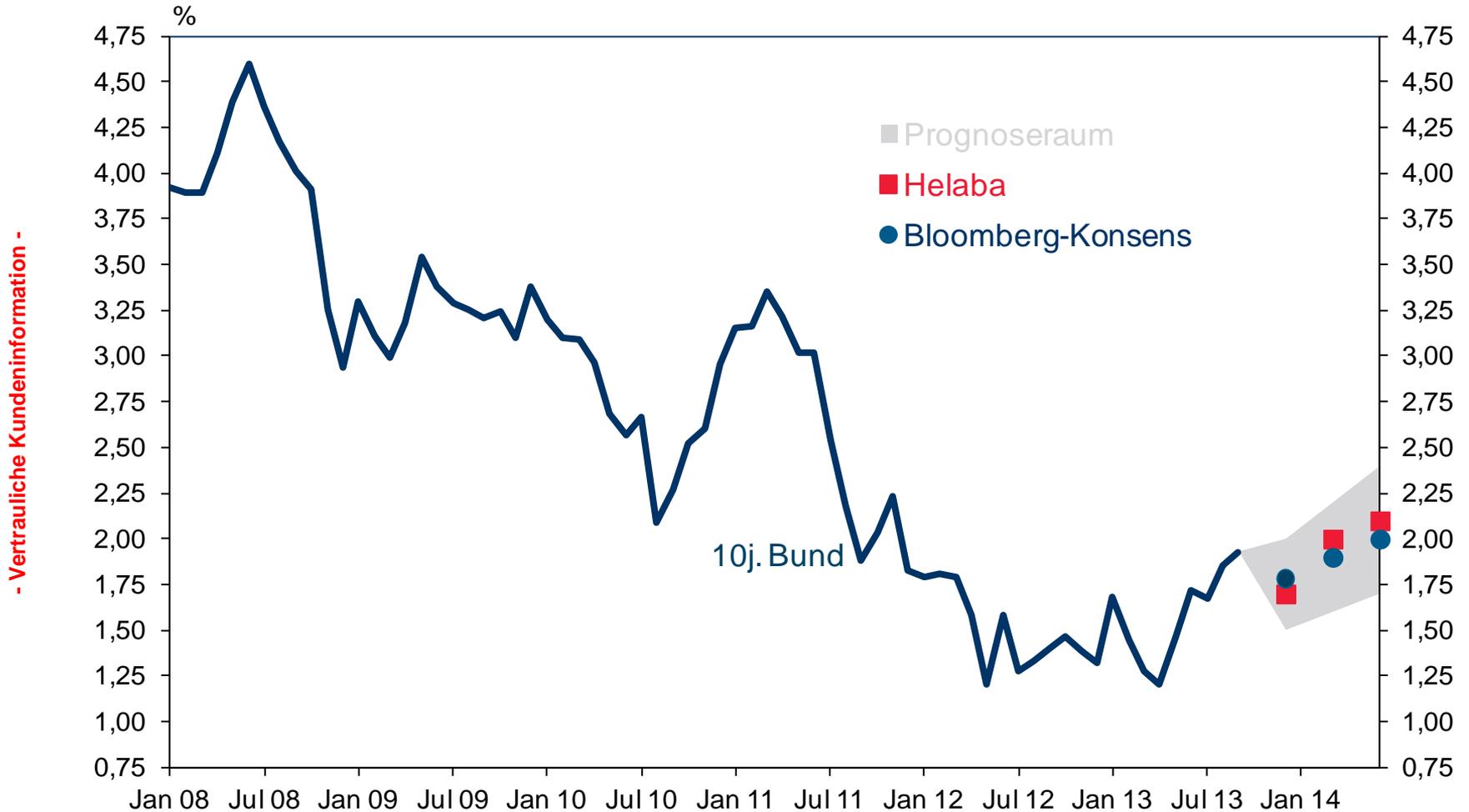
Quelle: Bloomberg, Helaba Volkswirtschaft/Research



Prognose Helaba vs. Marktkonsens*: 10j. Bunds

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

13



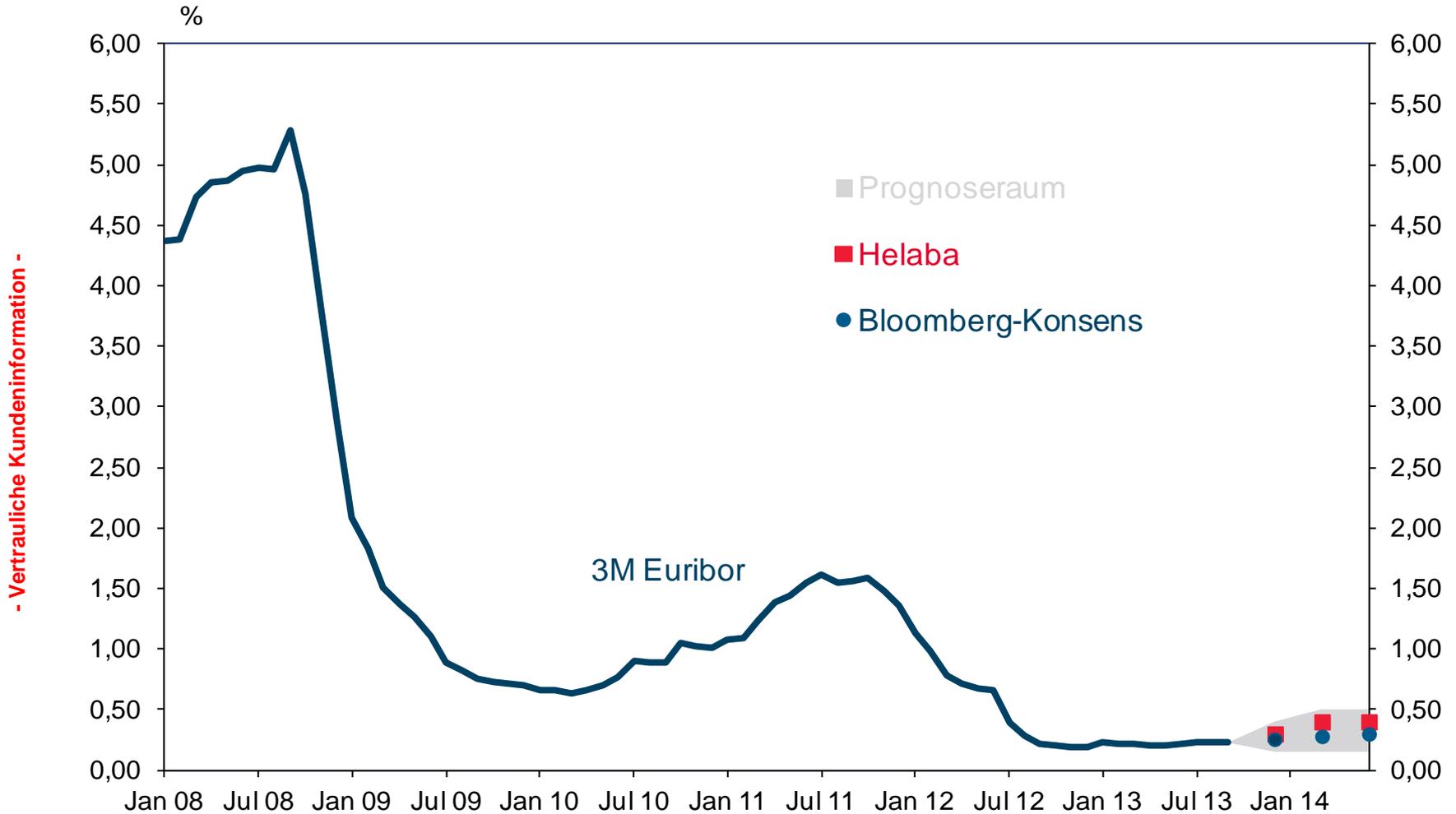
* Median der Prognosen der von Bloomberg befragten Analysten

Quelle: Bloomberg, Helaba Volkswirtschaft/Research



Prognose Helaba vs. Marktkonsens*: 3M-Euribor

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013



* Median der Prognosen der von Bloomberg befragten Analysten

Quelle: Bloomberg, Helaba Volkswirtschaft/Research



Zinsentwicklung/Zins- und Forwardzinstableau

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

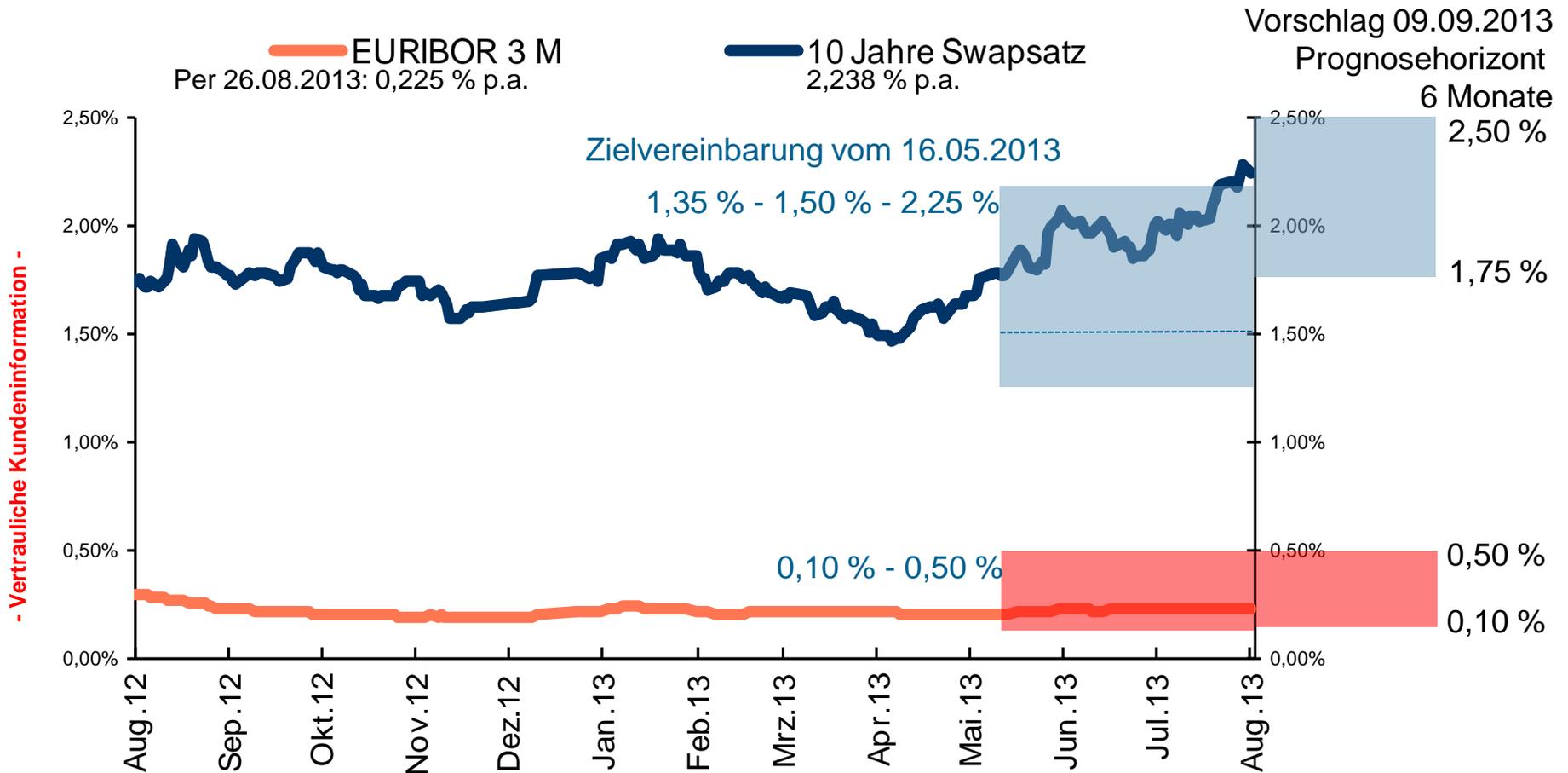
0,447 + 0,855 + 1,381 + 2,009 + 2,479 + 2,768 + 3,001 + 3,202 + 3,395 + 3,555 entspricht 2,238

Laufzeit/Forward	0 J	1 J	2 J	3 J	4 J	5 J	6 J	7 J	8 J	9 J	10 J	11 J	12 J	13 J	14 J	15 J	16 J	17 J	18 J	19 J	20 J
1 J	0,447	0,855	1,381	2,009	2,479	2,768	3,001	3,202	3,395	3,555	3,651	3,665	3,692	3,634	3,554	3,316	3,405	3,019	3,056	3,092	2,795
2 J	0,650	1,116	1,692	2,241	2,622	2,883	3,100	3,297	3,474	3,602	3,658	3,678	3,664	3,595	3,437	3,360	3,215	3,037	3,074	2,945	2,797
3 J	0,891	1,409	1,948	2,412	2,744	2,986	3,195	3,380	3,531	3,623	3,669	3,664	3,628	3,505	3,427	3,250	3,163	3,055	2,983	2,898	2,800
4 J	1,164	1,668	2,146	2,553	2,854	3,083	3,280	3,444	3,563	3,639	3,661	3,638	3,554	3,481	3,330	3,203	3,146	2,993	2,939	2,876	2,802
5 J	1,417	1,878	2,308	2,676	2,955	3,171	3,350	3,485	3,587	3,638	3,641	3,578	3,526	3,395	3,278	3,183	3,080	2,956	2,914	2,864	2,805
6 J	1,630	2,053	2,446	2,786	3,047	3,245	3,398	3,517	3,594	3,625	3,591	3,552	3,449	3,343	3,250	3,123	3,037	2,933	2,898	2,856	2,782
7 J	1,812	2,204	2,570	2,886	3,125	3,299	3,435	3,532	3,589	3,586	3,567	3,483	3,398	3,310	3,190	3,080	3,006	2,917	2,887	2,830	2,764
8 J	1,970	2,338	2,680	2,971	3,185	3,342	3,457	3,534	3,559	3,566	3,507	3,435	3,364	3,252	3,146	3,049	2,984	2,905	2,861	2,809	2,750
9 J	2,112	2,458	2,775	3,038	3,234	3,370	3,467	3,513	3,544	3,513	3,463	3,402	3,308	3,208	3,113	3,026	2,968	2,881	2,840	2,792	2,738
10 J	2,238	2,561	2,851	3,094	3,268	3,386	3,454	3,504	3,499	3,474	3,431	3,349	3,264	3,173	3,086	3,007	2,940	2,860	2,822	2,778	2,728
11 J	2,348	2,646	2,916	3,135	3,290	3,381	3,450	3,467	3,465	3,444	3,382	3,306	3,228	3,144	3,065	2,980	2,917	2,843	2,807	2,766	
12 J	2,440	2,719	2,965	3,164	3,291	3,382	3,420	3,439	3,439	3,399	3,341	3,271	3,198	3,121	3,036	2,956	2,897	2,828	2,794		
13 J	2,519	2,776	3,002	3,173	3,298	3,360	3,398	3,417	3,399	3,361	3,307	3,242	3,174	3,091	3,011	2,935	2,880	2,814			
14 J	2,583	2,820	3,019	3,187	3,283	3,342	3,380	3,381	3,364	3,329	3,278	3,217	3,143	3,065	2,989	2,917	2,865				
15 J	2,634	2,846	3,040	3,178	3,271	3,329	3,349	3,350	3,334	3,301	3,253	3,187	3,116	3,042	2,969	2,901					
16 J	2,667	2,873	3,039	3,172	3,262	3,303	3,323	3,324	3,308	3,277	3,223	3,160	3,092	3,021	2,952						
17 J	2,700	2,880	3,039	3,168	3,241	3,281	3,299	3,300	3,286	3,248	3,197	3,135	3,071	3,002							
18 J	2,713	2,887	3,042	3,153	3,223	3,261	3,279	3,280	3,259	3,223	3,173	3,114	3,052								
19 J	2,727	2,895	3,032	3,139	3,206	3,243	3,260	3,255	3,235	3,199	3,151	3,094									
20 J	2,740	2,891	3,024	3,127	3,192	3,227	3,238	3,232	3,212	3,178	3,131										

- Vertrauliche Kundeninformation -

Marktprognose/Zielvereinbarung

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013



Quelle: Eigene Datenbank gefüllt mit Daten aus ThomsonReuters

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar!



Kurzübersicht/Investitionsportfolio

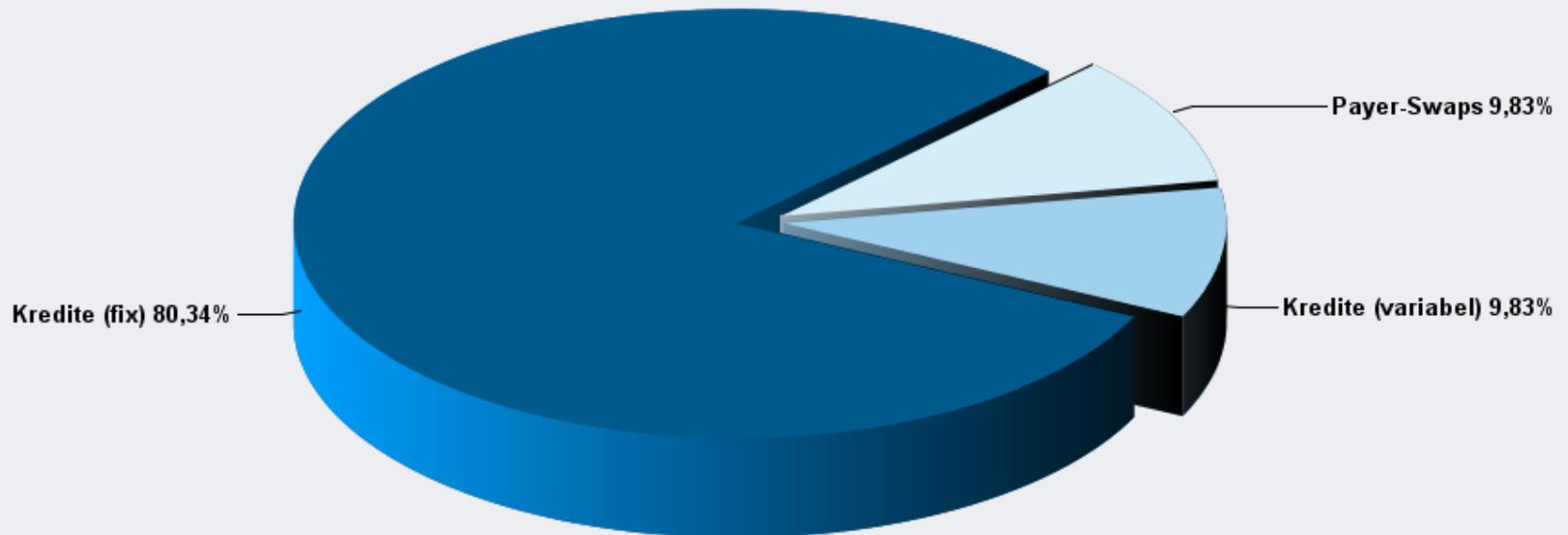
Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

17

* Kreditvolumen enthält auch Forwardkredite

Geschäftsvolumen: 71.038.185 EUR

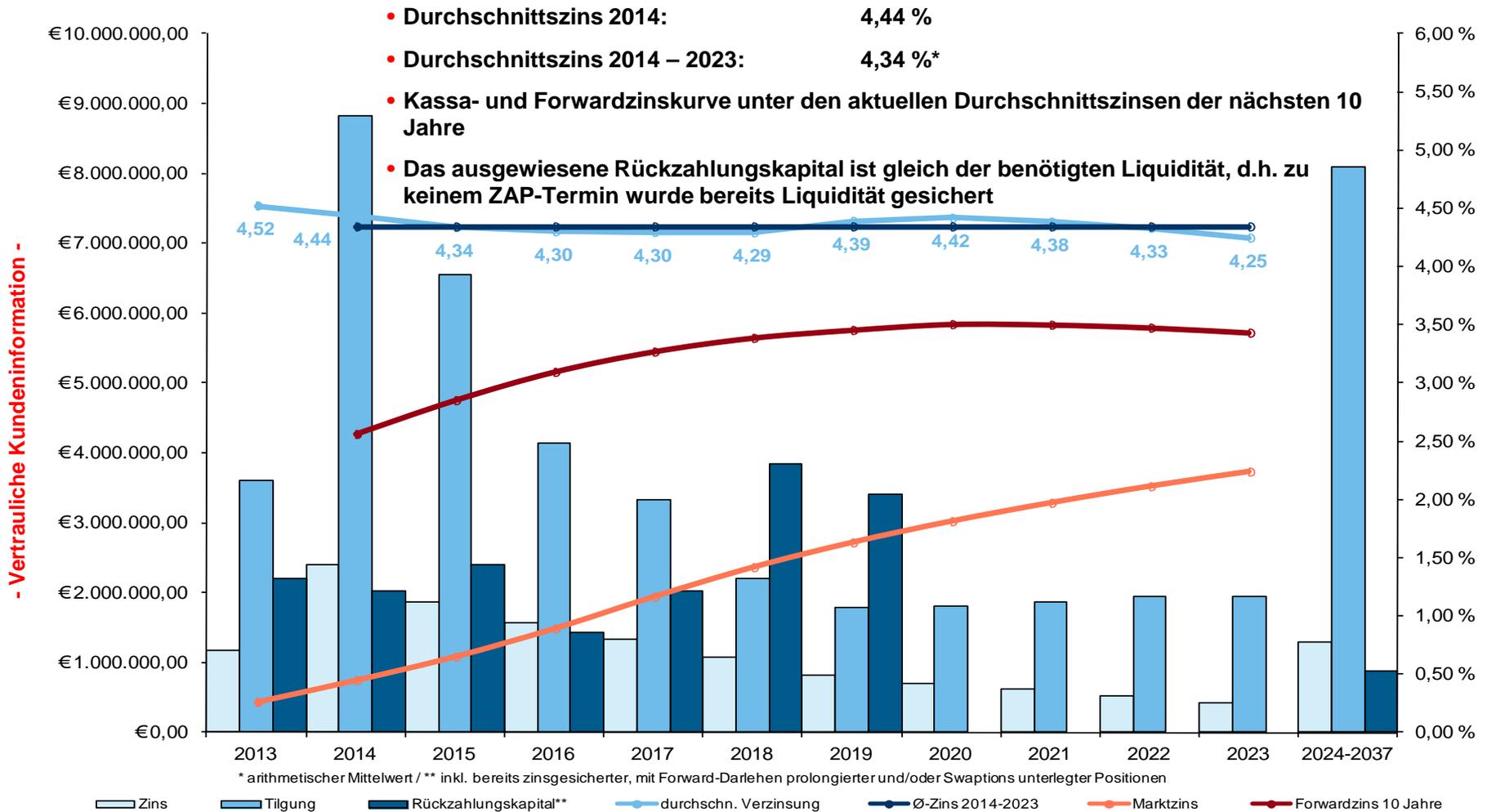
davon Kreditvolumen*: 64.057.772 EUR



- Vertrauliche Kundeninformation -

Kurzübersicht/Investitionsportfolio Ablaufbilanz

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013



- Gesetz zur Sicherstellung der dauerhaften finanziellen Leistungsfähigkeit konsolidierungsbedürftiger Kommunen
- Ablösung von Investitions- und Kassenkrediten im Zeitraum 2013 - 2016 i.H.v. insgesamt € 2,8 Mrd. durch das Land.
- Der Landkreis Gießen darf maximal € 89.068.241,-- ablösen (dieser Betrag wurde in mehreren Tranchen im Jahr 2013 aus Kassenkrediten dargestellt)
- Die abzulösenden Kredite werden durch die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank) über 30 Jahre refinanziert. Die Tilgungsleistungen werden durch das Land Hessen übernommen
- Die Zinsen werden durch die WIBank den Kommunen in Rechnung gestellt. Das Land gewährt eine Zinsdiensthilfe i.H.v. 1 %.
Zusätzlich kann eine Zinsdiensthilfe aus dem Landesausgleichstock von 1 % (für 15 Jahre, danach 0,5 %) beantragt werden.
- Im Gegenzug zur Entschuldung der Kommune werden umfassende Maßnahmen zur Erzielung eines ausgeglichenen Haushalts individuell vereinbart.
- Derivate werden nicht berücksichtigt, diese müssen ggf. zu Lasten der Kommune aufgelöst werden.

- Vertrauliche Kundeninformation -



Kurzübersicht/Kassenkreditportfolio

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013

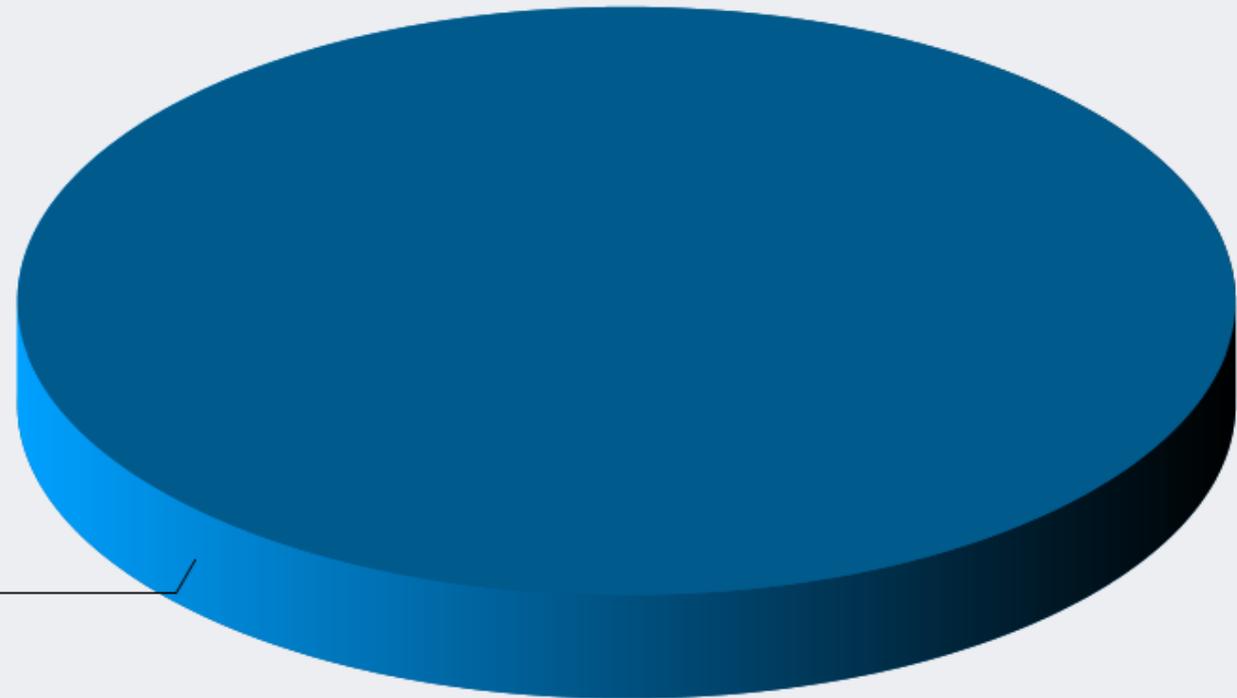
20

* Kreditvolumen enthält auch Forwardkredite

Geschäftsvolumen: 115.000.000 EUR **davon Kreditvolumen*: 115.000.000 EUR**

Nicht berücksichtigt wurden €25 Mio. auf Tagesgeldbasis

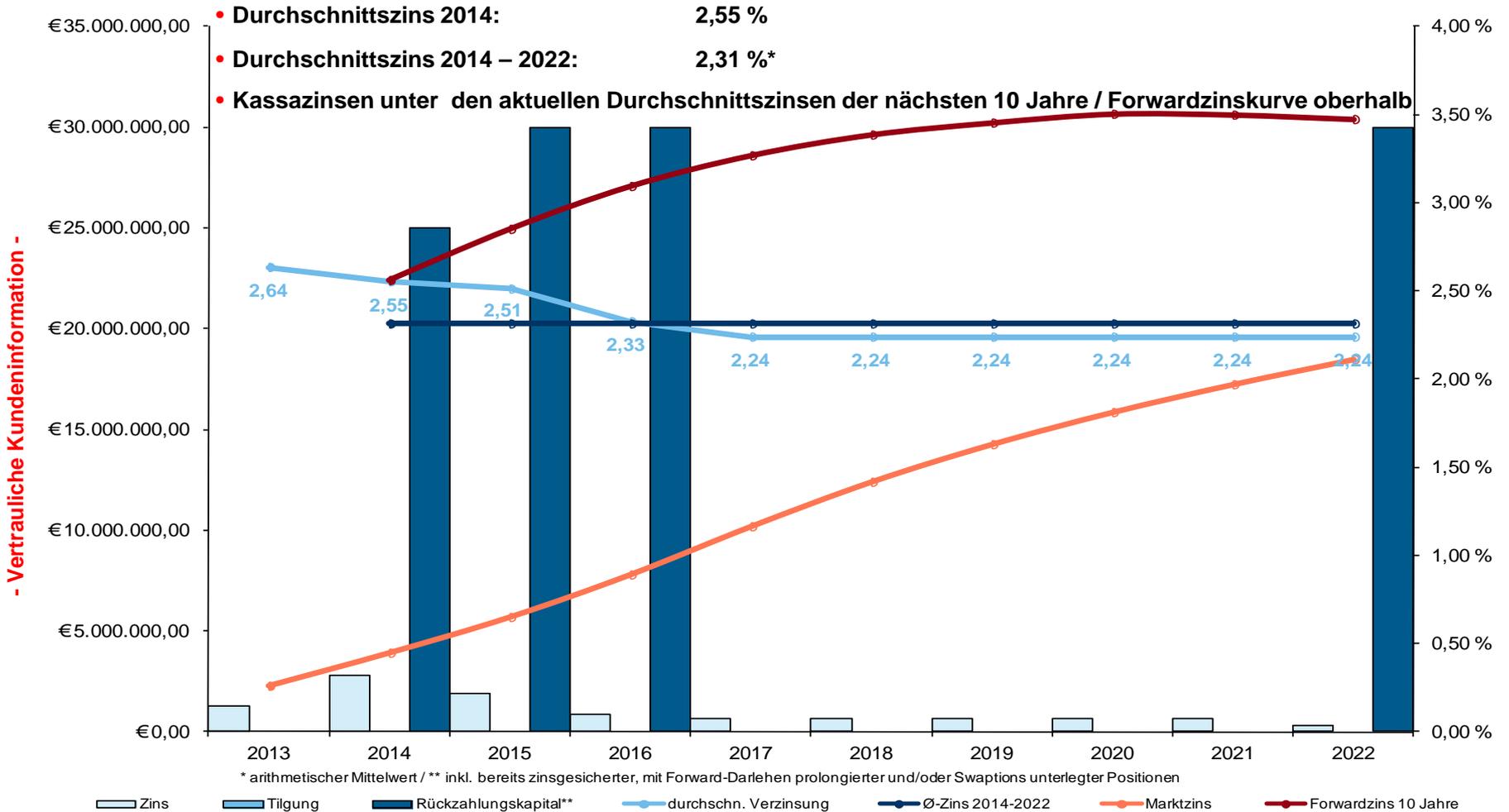
- Vertrauliche Kundeninformation -



Kredite (fix) 100,00%

Kurzübersicht/Kassenkreditportfolio Ablaufbilanz

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2013



DEZIMA 3.0



Helaba Sales Öffentliche Hand
www.dezima.de

Schuldenmanagement für die Öffentliche Hand mit DEZIMA

DEZIMA unterstützt einen modernen Schuldenmanagementansatz

Das aktive Schuldenmanagement hat bei der Öffentlichen Hand einen nicht mehr wegzudenkenden Entscheidungsprozess in Gang gesetzt.

Die stetige Nachfrage nach einer Mandatsbetreuung zeigt uns das wachsende Bedürfnis nach professioneller Beratung und technischer Unterstützung.

Helaba bringt Erfahrung im Schuldenmanagement ein

Die Helaba als Marktführer im Segment der Mandats-

Anforderungen an ein modernes Schuldenmanagement definiert.

Starke Partner garantieren Sicherheit für Softwareinvestitionen

msgGillardon als führender Software-Branchen-Spezialist für die Finanzwirtschaft nimmt die dv-technische Umsetzung von DEZIMA vor. Das Unternehmen verfügt über eine breite Expertise in Beratungssystemen, der Gesamtbanksteuerung und dem Risikomanagement.

msgGillardon ist ein Unternehmen der msg systems ag, das mit mehr als 3.000 Mitarbeitern zu den 25 größten IT-Beratungs- und Systemintegrationsunternehmen in

Gängige Finanzmarktprodukte mit vielfältigen Bewertungs- und Simulationsmöglichkeiten

Produkte/ Einzelinstrumente

- **Kredite**
 - Annuitäre, ratierliche und endfällige Darlehen
 - Roll-Over/ Floater
 - Strukturen mit Sonderformen bei Zins und Tilgung
 - Kündigungsrechte ein-/ mehrfach
 - Zins- und Tilgungspläne
- **Derivate**
 - Receiver-/ Payer-/ Basis-Swap
 - Zins- und Währungs-Swap
 - Cap/ Floor/ Collar
 - FRA
 - Triggeroption (auch embedded)
 - Kündigungsrechte ein-/ mehrfach
 - (Bermuda-) Swaptions
 - Kassenorientierter Inflow-/ Outflow-Ausweis
- **Geschäftswährungen**
 - EUR, CHF, USD, JPY

Portfoliobewertung

- **Bewertung (strukturkongruent)**
 - Gesamtportfolio
 - Produkt- oder konzernorientierte Subportfolios
 - Automatische Euribor-Fixierung
- **Kennzahlen Kredite/ Swaps**
 - Kurswert/ Aufhebungsentgelt
 - Duration/ mod. Duration
 - BPV
- **Kennzahlen Optionen**
 - Prämien
- **Cashflow-Analyse**
 - Zinsen, Tilgungen, Rückzahlungen
 - Ø Verzinsung inkl. abgegrenzter Zinsen
 - Delta-Analyse
- **Kalender- und feiertagsorientierte Zinsabgrenzung**

Simulation

- **Zinsprognosen**
- **Benchmark-Portfolio**
- **Forward-Fixierung**
- **Automatische Swappengenerierung**
- **Mittelfristige Finanzplanung**
- **Optionsausübung**
- **Cashflow at Risk über Verschiebung der Zinsstrukturkurve**

Reporting

- **E-Reporting**
 - vergleichend
 - währungskonsolidiert
- **Forward-Tableau**
- **Diverse grafische Aufbereitungen**
- **Kontroll-Liste**
- **Einzelauflistung Cashflow**

Kredit



Festzins

Variabler Zins

Laufzeit: kurz - lang

Kündigungsrecht

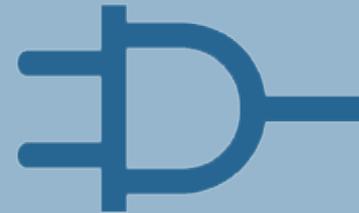
Wandlungsrecht

Portfolio-
management

&

Konnexität

Derivat



Festzins

Variabler Zins

Laufzeit: kurz - lang

Kündigungsrecht

Wandlungsrecht

- Vertrauliche Kundeninformation -



Ihre Ansprechpartner bei der Helaba im Bereich Sales Öffentliche Hand

25

- Vertrauliche Kundeninformation -

Bereichsleitung	Norbert Hornung	0 69 / 91 32 - 22 41
Sekretariat	Britta Perschen	0 69 / 91 32 - 48 22
Kommunalhaushalte/KNU/Verbundpartner: Investitionskredite, Liquiditätskredite > 1 Jahr, Einsatz von Fördermitteln, strukturierte SSD, Vermittlung von kommunalen SSD	Heinz-Peter Lukas Tina Syring Bettina Weitz	0 69 / 91 32 - 22 43 0 69 / 91 32 - 24 35 0 69 / 91 32 - 48 23
Staatshaushalte/Derivate: Betreuung der Bundesländer, Pricing von derivativen Finanzinstrumenten inkl. ClientPlus-Geschäften, Geldgeschäfte	Günter Possler Stefan Bernhardt Ingo Curdt	0 69 / 91 32 - 40 78 0 69 / 91 32 - 48 20 0 69 / 91 32 - 24 36
Kreditportfoliomanagement Öffentliche Haushalte Frankfurt: Beratung im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Produktberatung rund um den Geld- und Kapitalmarkt, Betreuung im Rahmen der Kommunalen Verschuldungsdiagnose	David Baumeister Holger Kleinbrahm Martin Nicolin	0 69 / 91 32 - 26 64 0 69 / 91 32 - 34 23 0 69 / 91 32 - 22 46
Kreditportfoliomanagement Öffentliche Haushalte Düsseldorf: Beratung im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Produktberatung rund um den Geld- und Kapitalmarkt, Betreuung im Rahmen der Kommunalen Verschuldungsdiagnose in NRW und Brandenburg	Dr. Frank Steinhoff Sonja Göhner Wolfgang Hübenthal Davis Scheyko Rainer Schiffer Norbert Strickmann	0 211 / 3 01 74 – 59 52 0 211 / 3 01 74 – 59 92 0 211 / 3 01 74 – 59 53 0 211 / 3 01 74 – 59 05 0 211 / 3 01 74 – 59 55 0 211 / 3 01 74 – 59 56
Adresse Frankfurt: Neue Mainzer Str. 52-58, 60311 Frankfurt am Main	Telefax:	0 69 / 91 32 - 22 53
Adresse Düsseldorf: Uerdinger Str. 88, 40474 Düsseldorf	Telefax:	0 211 / 3 01 74 - 92 06
E-Mail: SOEH@helaba.de oder SalesOeffentlicheHand@helaba.de	Internet:	www.helaba.de



Ihre Ansprechpartner bei der Sparkasse Gießen

26

Kommunalkundenbetreuung:

Oliver Kimpel, Vertriebsdirektor Firmenkunden

Tel. (0 641) 704 – 300

Markus Weber, Firmen- und Kommunalkundenbetreuer

Tel. (0 641) 704 – 273

- Vertrauliche Kundeninformation -



Landesbank Hessen-Thüringen, David Baumeister, Holger Kleinbrahm



Helaba



- Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen für sich alleine kein Angebot, keine Empfehlung und keine Beratung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung/Information. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden.
- Helaba übernimmt keinerlei Beratungstätigkeit in Bezug auf steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Fragestellungen. Die Behandlung derartiger Fragen hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und ist vom Kunden mit unabhängigen Beratern vor Abschluss der Transaktion zu klären. Es wird außerdem darauf hingewiesen, dass die steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Behandlung künftig Änderungen unterworfen sein kann.
- Alle Kurse und Preise sind freibleibend. Sie werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse/Preise. Aus der Kurs- bzw. Preisentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Kurs- bzw. Preisentwicklungen geschlossen werden.
- Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass die Bank bei Abschluss eines Zinsderivates einen Ertrag zu Lasten des Kunden vereinnahmt.
- Auftretende Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass die Rendite steigen oder fallen kann.
- Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Basiswertes oder eines Finanzindexes.
- Jede Form der Verbreitung dieses Dokuments bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung.

© Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main und Erfurt



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

