



Haupt-, Finanz- und Rechtsausschuss Landkreis Gießen

Kreditportfoliomanagement des Kreises

Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

David Baumeister, Ingo Curdt
Sales Öffentliche Hand

Gießen, 02.07.2015



- Der Landkreis Gießen hat am 05. Dezember 2012 den Vertrag „Beratungsmandat Finanzierungsportfolio“ gezeichnet
- Am 16. Mai 2013 fand die 1. gemeinsame Portfoliobeiratssitzung mit der Helaba statt, in der eine erste gemeinsame Portfolioanalyse und -aufbereitung erfolgt ist. In diesem Rahmen wurden u.a. auch weiterführende Rahmenparameter der Zusammenarbeit besprochen und festgelegt.
- Im Berichtszeitraum (September 2013 bis Juni 2015) haben diverse Sitzungen stattgefunden:
 - ✓ Ganztägige Grundlagenschulung „Instrumente für ein aktives Zins- und Schuldenmanagement“ am 27.01.2014
 - ✓ 6 Portfoliobeiratssitzungen, zuletzt am 30.04.2015
 - ✓ Gespräch auf Arbeitsebene über Form und Regeln der Zusammenarbeit , am 28.03.2014
- Senkung der Durchschnittsverzinsung im Investitionskreditportfolio von 4,44 % p.a. für das Jahr 2014 (Stand: September 2013) auf 3,04 % p.a. für das Jahr 2016 (Stand: April 2015)
- Senkung der Durchschnittsverzinsung im Kassenkreditportfolio von 2,55 % p.a. für das Jahr 2014 (Stand: September 2013) auf 1,66 % p.a. für das Jahr 2016 (Stand: April 2015)



Überblick

Geschäftsabschlüsse im Berichtszeitraum

3

Investitionskreditportfolio	Laufzeit	Zinssatz	Bekanntgabe im HFR am
Umschuldung Kapitalmarktkredit mit einer Restschuld von € 2.195.665,44 (30.09.2013 - 30.09.2029)	16 Jahre (Gesamtrestlaufzeit)	2,70 %	14.11.2013
Umschuldung € 2.454.000,37 (31.03.2014 - 31.09.2037)	23 Jahre (Gesamtrestlaufzeit)	2,825 %	03.04.2014
Neuaufnahme € 2.000.000,-- im Rahmen der Kreditermächtigung aus 2013 (05.03.2015 - 05.03.2035)	20 Jahre (Gesamtlaufzeit)	1,23 %	05.03.2014
Umschuldung € 2.400.000,-- (02.02.2015-30.01.2035)	20 Jahre (Gesamtlaufzeit)	1,305 %	05.03.2015

Kassenkreditportfolio	Laufzeit	Zinssatz	Bekanntgabe im HFR am
25 Mio. € (Umschuldung aus Tagesgeld) 04.06.2014 – 04.06.2024	10 Jahre	2,049 %	17.07.2014
25 Mio. € (Umschuldung fälliger Kredit) 21.07.2014 - 21.07.2019	5 Jahre	0,869 %	17.07.2014
10 Mio. € (Umschuldung aus Tagesgeld) 29.01.2015 - 29.01.2020	5 Jahre	0,424 %	05.03.2015
25 Mio. € *) 01.06.2015 - 01.06.2025	10 Jahre	0,99 %	02.07.2015
5 Mio. € *) 01.06.2015 - 01.06.2021	6 Jahre	0,49 %	

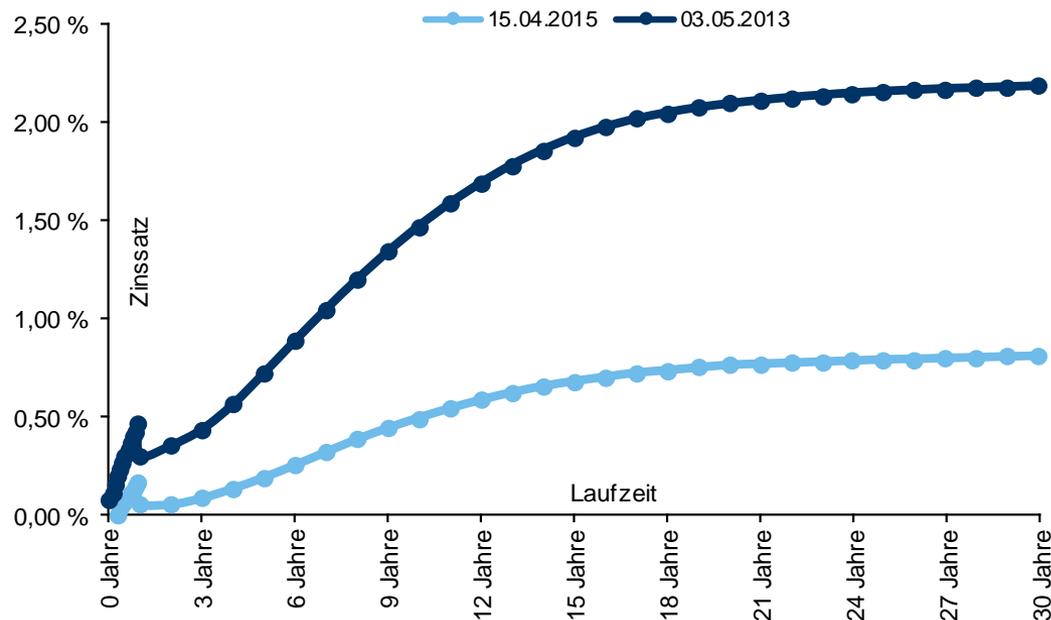
*) beides Umschuldung fälliger Kredit über 30 Mio. €



Kurzübersicht/Zinsentwicklung

Kurve vom: 15.04.2015 03.05.2013 **Veränderung**

3 M. Euribor	0,004 %	0,201 %	👇	-0,197 %
6 M. Euribor	0,072 %	0,302 %	👇	-0,230 %
9 M. Euribor	0,121 %	0,398 %	👇	-0,277 %
1 Jahr	0,06 %	0,30 %	👇	-0,243 %
2 Jahre	0,05 %	0,35 %	👇	-0,301 %
3 Jahre	0,09 %	0,44 %	👇	-0,351 %
4 Jahre	0,13 %	0,56 %	👇	-0,430 %
5 Jahre	0,19 %	0,72 %	👇	-0,532 %
6 Jahre	0,25 %	0,89 %	👇	-0,634 %
7 Jahre	0,32 %	1,05 %	👇	-0,728 %
8 Jahre	0,39 %	1,20 %	👇	-0,815 %
9 Jahre	0,44 %	1,34 %	👇	-0,899 %
10 Jahre	0,50 %	1,47 %	👇	-0,977 %
15 Jahre	0,68 %	1,93 %	👇	-1,244 %
20 Jahre	0,76 %	2,10 %	👇	-1,332 %
25 Jahre	0,79 %	2,16 %	👇	-1,367 %
30 Jahre	0,81 %	2,19 %	👇	-1,376 %



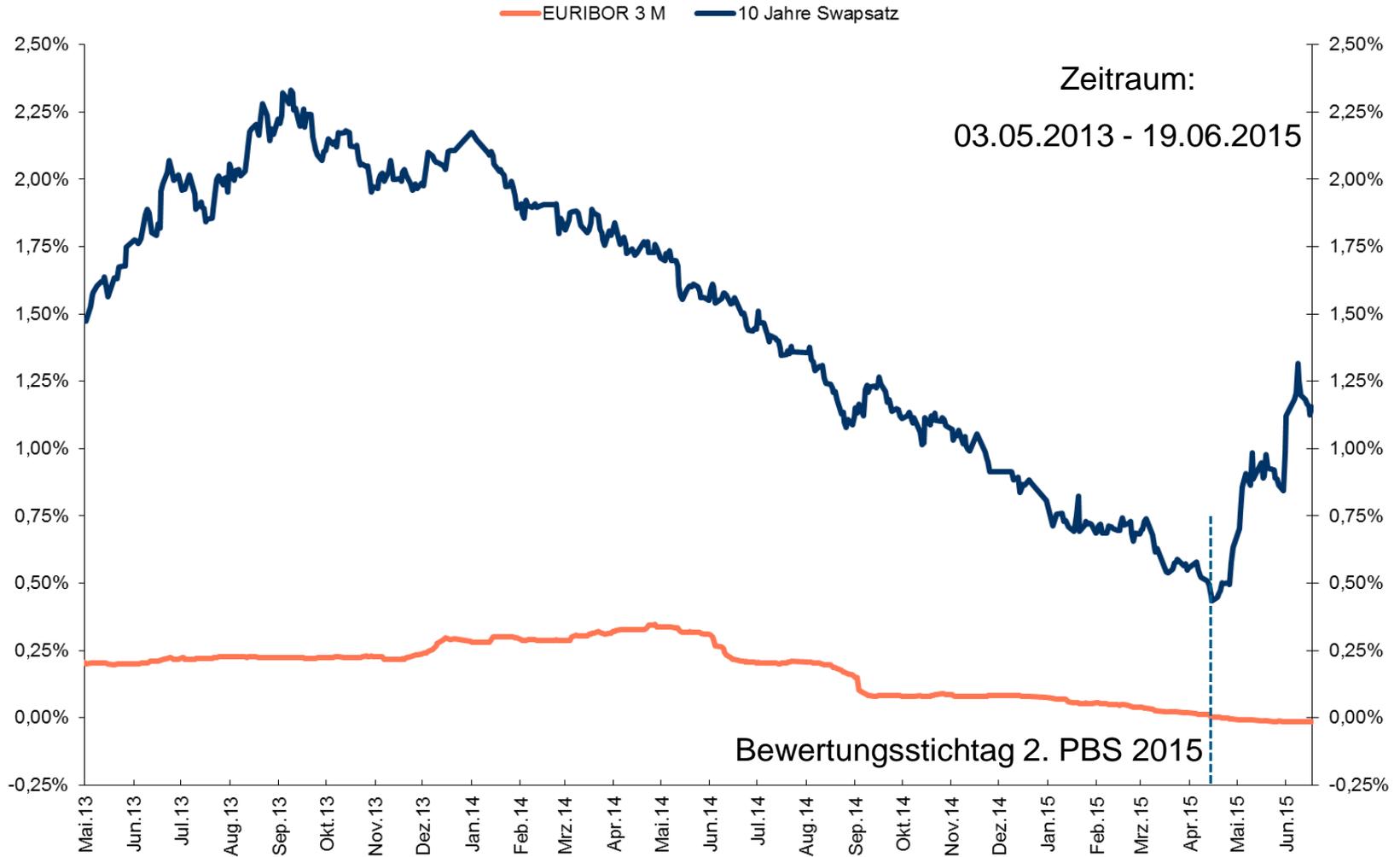
- 03.05.2013: Bewertungsstichtag anlässlich der ersten Portfoliobeiratssitzung 2013 am 16.05.2013
- 15.04.2015: Bewertungsstichtag anlässlich der zweiten Portfoliobeiratssitzung 2015 am 30.04.2015

Annahmen:

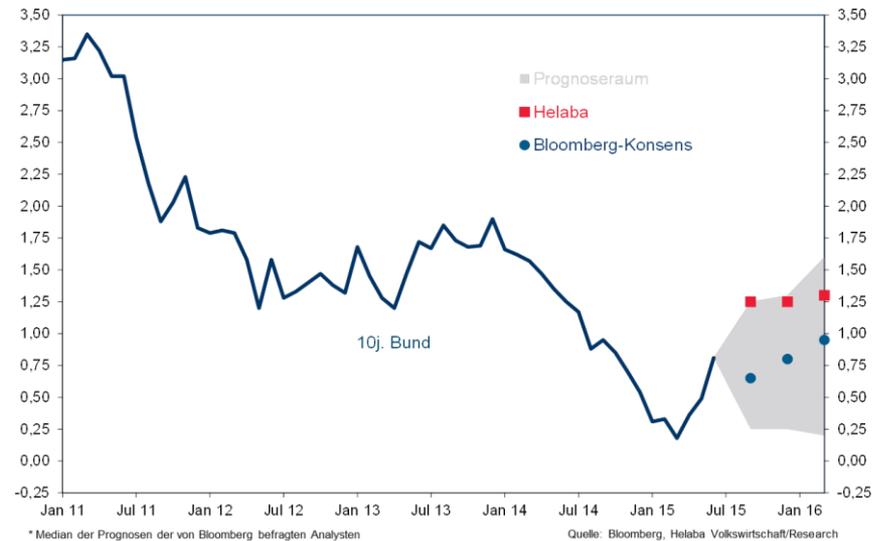
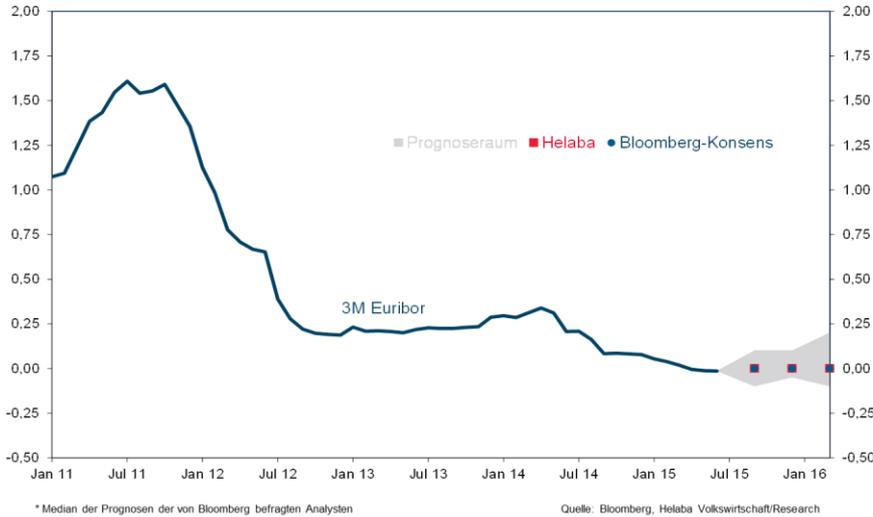
Festzinsseite: jährl. Zahlungen, 30/360. // Variable Seite: halbjährl. Zahlungen, act/360. // Ohne Tilgung



Zinsverlauf 10 Jahres-Swapsatz & 3-Monats-Euribor



Prognose Helaba vs. Marktkonsens*: 3M-Euribor & 10-Jahres-Bundesanleihen



Stand: 19.06.2015



Kurz- und mittelfristiger Prognoseüberblick

	aktueller Stand*	Q3/2015	Q4/2015	Q1/2016
Zinsen USA				
Federal Funds Rate	0,13%	0,63%	0,88%	1,13%
3-Monats-USD-Libor	0,29%	0,90%	1,20%	1,40%
10-jähr. Treasuries	2,31%	3,00%	3,00%	3,20%
Zinsen Eurozone				
EZB-Mindestbietungssatz	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
3-Monats-Euribor	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
10-jähr. Bundesanleihen	0,79%	1,25%	1,25%	1,30%
10-jähr. Swapsätze	1,16%	1,55%	1,55%	1,60%

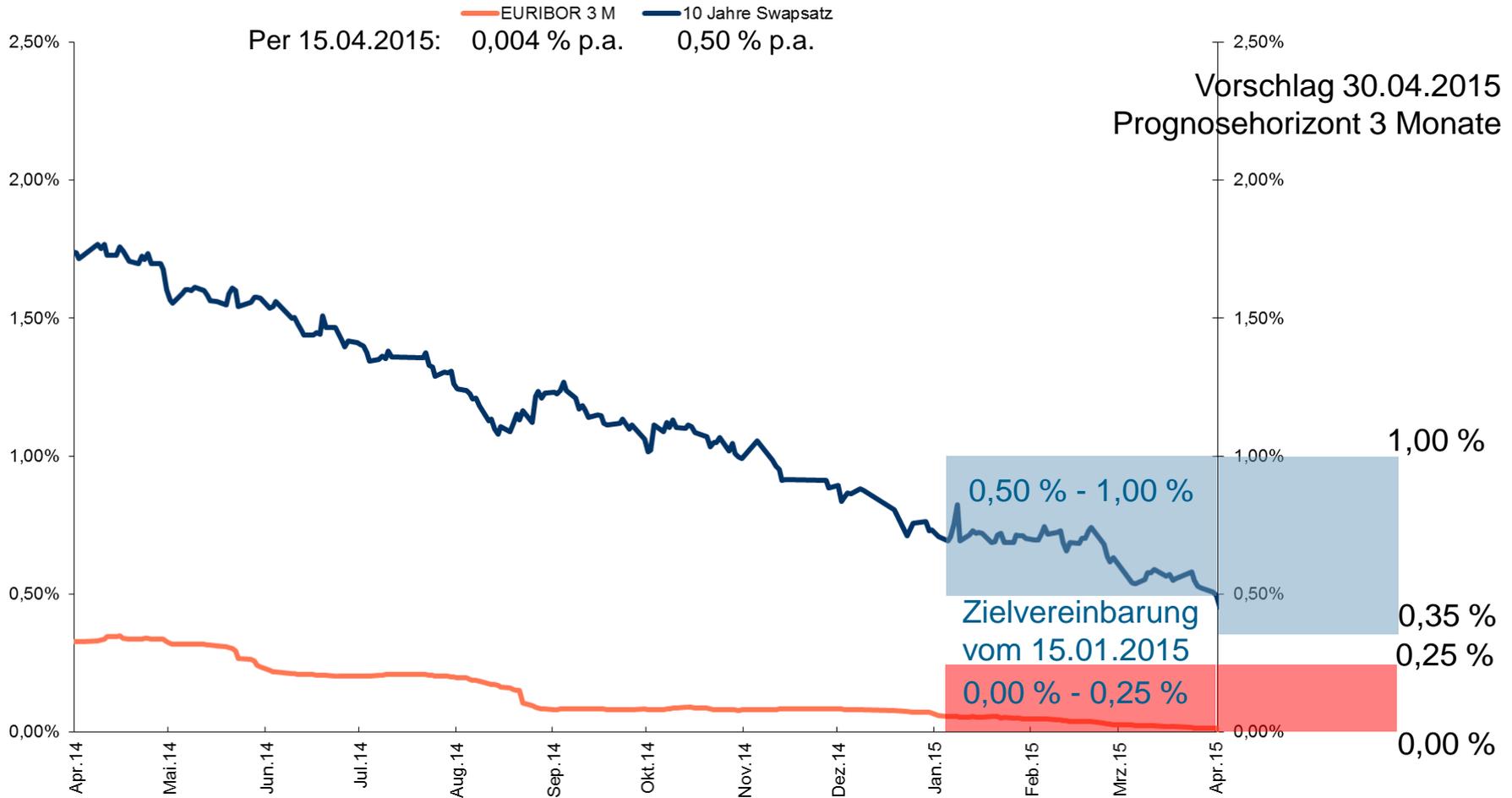
* 19.06.2015

Quelle: Bloomberg, Helaba Volkswirtschaft/Research



Marktprognose/Zielvereinbarung 10 Jahre-Swapsatz & 3-Monats-Euribor

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2015



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

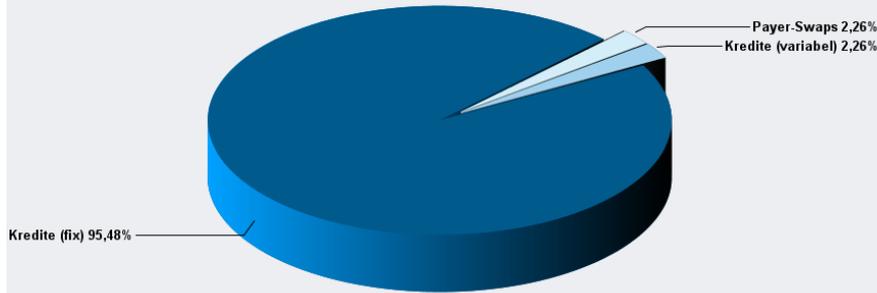


Operationalisierungen/Investitions- und Kassenkreditportfolio

Auszug 2. Portfoliobeiratssitzung 2015

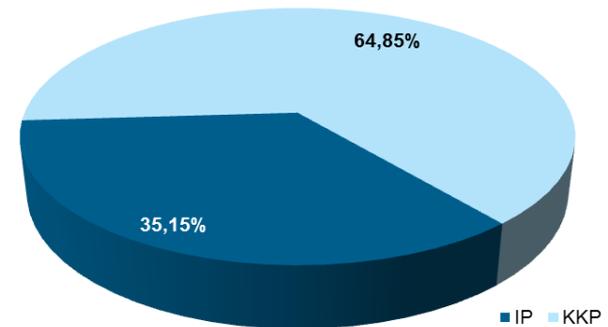
Gesamtportfolio

Geschäftsvolumen: 263.701.089 EUR davon Kreditvolumen*: 257.749.104 EUR
davon € 171.000.000,00 Kassenkredite



Anteil IP/KKP am Gesamtportfolio

Anteil IP & KKP



Operationalisierungen/Investitionsportfolio

Forward-Tableau/Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2015

10

Beispiele: 10-Jahres-EUR-Swapsatz, „Spot“ Start (17.04.2015 – 17.04.2025): 0,495 % p.a. (vs. 6-M-Euribor)
 10-Jahres-EUR-Terminzinssatz, Start in 3 Jahren (17.04.2018 – 17.04.2028): 0,792 % p.a.
 (vs. 6-M-Euribor)

Laufzt./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	0,057	0,050	0,148	0,282	0,421	0,572	0,722	0,849	0,928	0,979	1,042	1,081	1,104	1,097	1,070	1,048	1,096	0,983	1,012	1,041	0,893
2 J	0,053	0,099	0,215	0,351	0,496	0,647	0,785	0,888	0,953	1,010	1,061	1,093	1,100	1,083	1,059	1,072	1,040	0,998	1,027	0,967	0,899
3 J	0,085	0,160	0,283	0,424	0,571	0,714	0,832	0,918	0,983	1,034	1,076	1,094	1,090	1,072	1,071	1,043	1,031	1,012	0,982	0,947	0,905
4 J	0,134	0,225	0,355	0,498	0,640	0,767	0,869	0,949	1,007	1,051	1,081	1,088	1,080	1,078	1,049	1,035	1,033	0,983	0,963	0,939	0,911
5 J	0,191	0,294	0,427	0,567	0,696	0,808	0,903	0,975	1,026	1,060	1,079	1,080	1,083	1,059	1,042	1,036	1,006	0,967	0,954	0,937	0,917
6 J	0,254	0,364	0,497	0,626	0,742	0,846	0,932	0,996	1,037	1,061	1,074	1,083	1,067	1,051	1,042	1,013	0,989	0,959	0,950	0,938	0,915
7 J	0,320	0,432	0,557	0,675	0,784	0,879	0,955	1,010	1,042	1,060	1,077	1,069	1,059	1,050	1,021	0,998	0,979	0,955	0,949	0,933	0,914
8 J	0,385	0,493	0,608	0,720	0,820	0,906	0,972	1,017	1,043	1,064	1,065	1,062	1,057	1,031	1,007	0,988	0,973	0,953	0,943	0,930	0,915
9 J	0,443	0,545	0,655	0,758	0,850	0,926	0,983	1,020	1,048	1,055	1,060	1,060	1,040	1,018	0,998	0,982	0,970	0,948	0,940	0,929	0,916
10 J	0,495	0,593	0,696	0,792	0,874	0,940	0,989	1,027	1,042	1,051	1,058	1,044	1,027	1,008	0,991	0,978	0,963	0,944	0,938	0,929	0,918
11 J	0,543	0,635	0,731	0,818	0,891	0,949	0,998	1,024	1,039	1,050	1,044	1,032	1,017	1,001	0,987	0,971	0,959	0,942	0,937	0,930	
12 J	0,586	0,673	0,760	0,838	0,903	0,961	0,997	1,023	1,040	1,038	1,033	1,023	1,010	0,996	0,980	0,967	0,956	0,941	0,937		
13 J	0,624	0,703	0,782	0,853	0,917	0,962	0,998	1,024	1,029	1,028	1,024	1,016	1,005	0,990	0,975	0,963	0,954	0,941			
14 J	0,656	0,728	0,800	0,869	0,921	0,966	1,001	1,015	1,021	1,021	1,018	1,011	0,998	0,984	0,971	0,961	0,953				
15 J	0,681	0,748	0,819	0,876	0,927	0,970	0,994	1,008	1,014	1,015	1,013	1,004	0,993	0,980	0,969	0,959					
16 J	0,703	0,768	0,828	0,884	0,934	0,966	0,989	1,003	1,009	1,011	1,007	0,999	0,989	0,977	0,967						
17 J	0,724	0,780	0,838	0,893	0,931	0,963	0,985	0,999	1,006	1,005	1,002	0,994	0,985	0,975							
18 J	0,737	0,792	0,848	0,893	0,930	0,960	0,982	0,996	1,000	1,000	0,997	0,991	0,983								
19 J	0,751	0,804	0,851	0,893	0,929	0,959	0,980	0,992	0,996	0,996	0,994	0,988									
20 J	0,764	0,808	0,853	0,894	0,929	0,958	0,977	0,988	0,993	0,993	0,991										

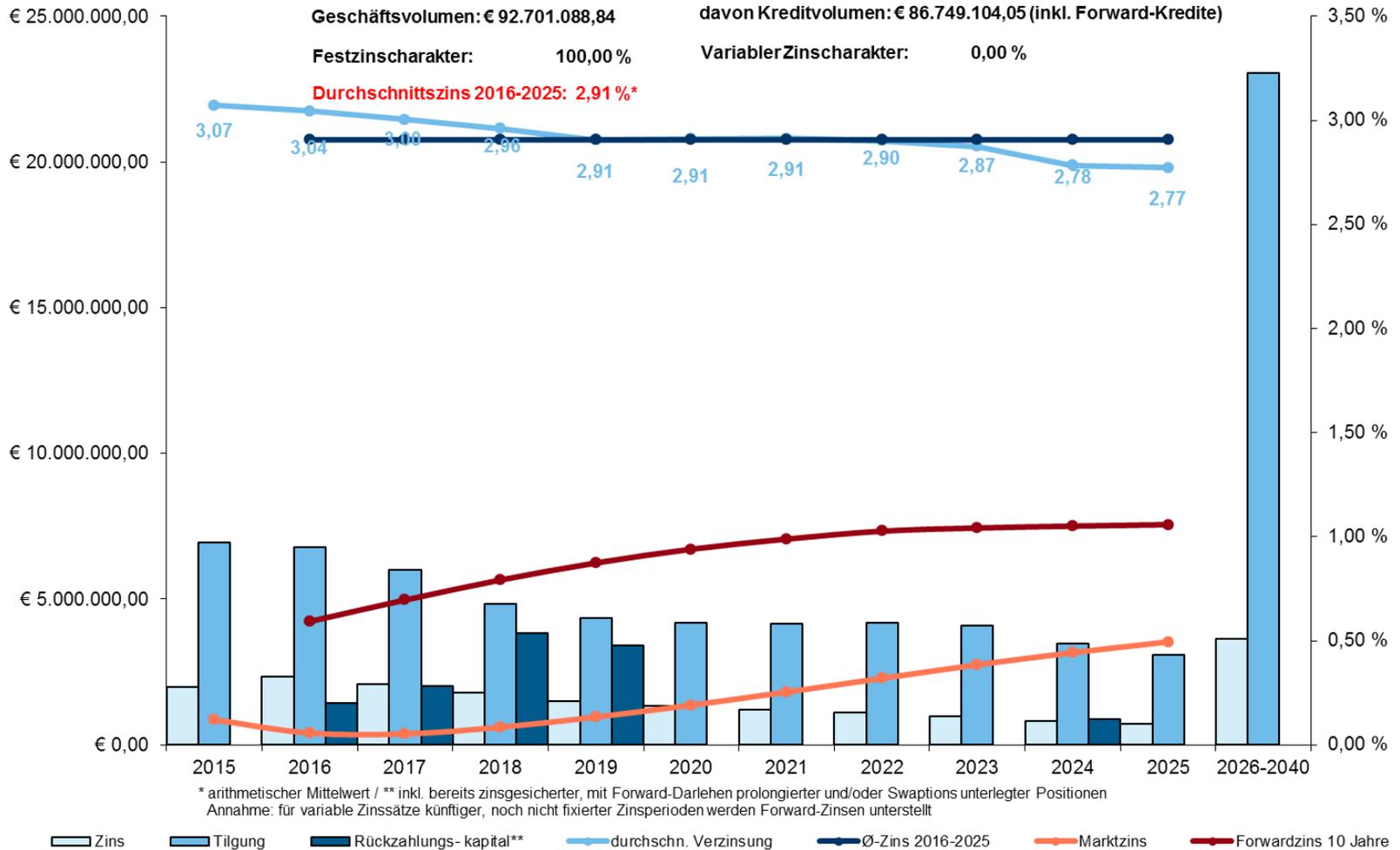
Annahmen:

Festzinsseite: jährl. Zahlungen, 30/360. // Variable Seite: halbjährl. Zahlungen, act/360. // Ohne Tilgung



Operationalisierungen/Investitionsportfolio Ablaufbilanz

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2015



Operationalisierungen/Investitionsportfolio

Forward-Fixierung Kreditbasis/Auszug 2. Portfoliobeiratung 2015

12

Bezeichnung	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Rechnerisches Laufzeitende	Zinstermin										
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
S/1/6/66	3,040	31.05.2016	31.12.2031		0,656	0,706	0,764	0,824	0,885	0,944	0,997	1,042	1,079	
S/1/6/38	4,130	15.02.2017	15.08.2026			0,730	0,789	0,848	0,908	0,963	1,010	1,046	1,071	
S/1/6/56	3,987	15.08.2017	15.02.2027			0,786	0,851	0,914	0,975	1,031	1,076	1,110	1,133	
PS S/1/6/60--> S/1/6/60	4,313	30.06.2018	30.06.2033				0,907	0,975	1,044	1,111	1,169	1,217	1,255	
S/1/6/61	3,200	15.11.2018	15.11.2027				0,958	1,027	1,093	1,151	1,198	1,232	1,256	
S/1/6/65	3,440	30.03.2019	30.03.2036					1,012	1,086	1,157	1,220	1,272	1,313	
S/1/6/50	4,650	15.02.2024	15.08.2033										1,577	

Bezeichnung	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Rechnerisches Laufzeitende	Zinstermin										
				2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
S/1/6/66	3,040	31.05.2016	31.12.2031	1,109										
S/1/6/38	4,130	15.02.2017	15.08.2026	1,087										
S/1/6/56	3,987	15.08.2017	15.02.2027	1,146	1,149									
PS S/1/6/60--> S/1/6/60	4,313	30.06.2018	30.06.2033	1,288	1,314	1,335								
S/1/6/61	3,200	15.11.2018	15.11.2027	1,270	1,275									
S/1/6/65	3,440	30.03.2019	30.03.2036	1,348	1,377	1,401	1,419							
S/1/6/50	4,650	15.02.2024	15.08.2033	1,605	1,627	1,643	1,652	1,655	1,655	1,657	1,656			

< 2,91 % p.a.

≥ 2,91 % p.a.

Die Simulation beruht auf einer kreditbasierten Prolongation für jeweils 10 Jahre bzw. der max. Laufzeit ab ZAP-Termin (wenn kürzer). Tilgungsleistungen werden dem aktuellen Verlauf (Tilgungsplan) entnommen. Es werden maximal 25 Jahre ab dem Bewertungsstichtag berücksichtigt.

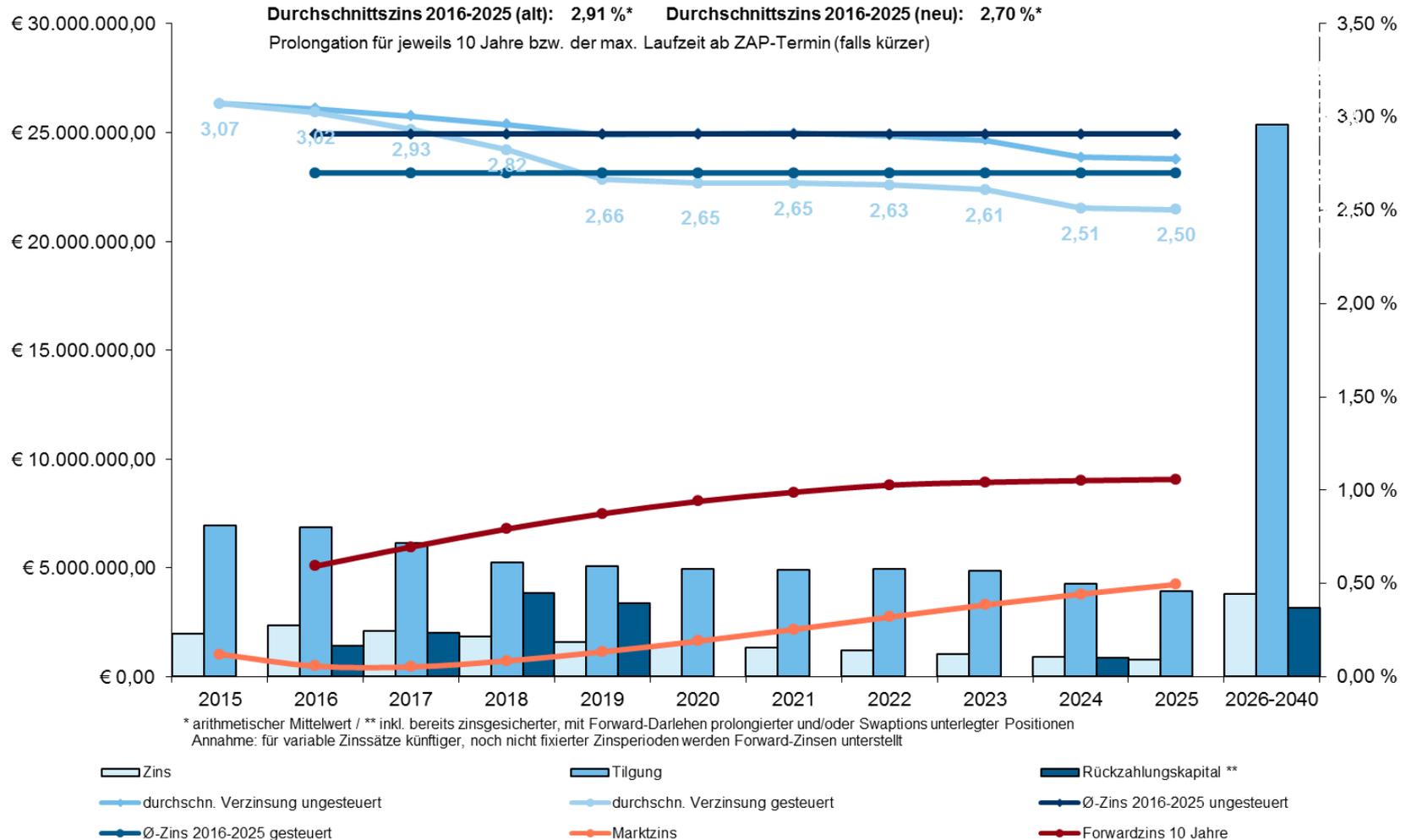
DEZIMA 3.3.3 © Helaba

Kapitalmarktlage vom: 15.04.2015



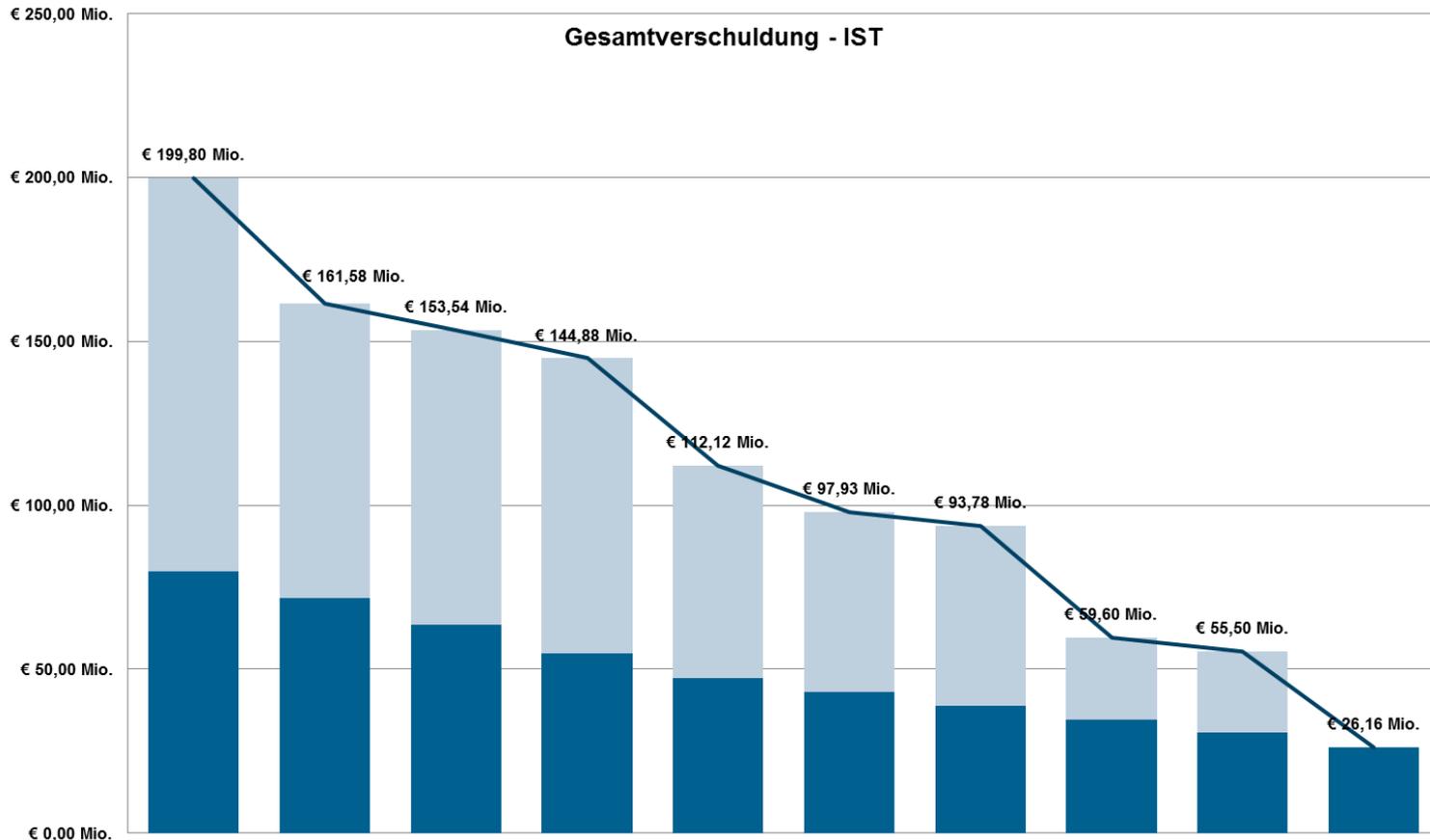
Operationalisierungen/Investitionsportfolio

Simulation Forward-Fixierung Kreditbasis/Auszug 2. Portfoliobeiratung 2015¹³



Operationalisierungen/Investitions- und Kassenkreditportfolio

Risikoanalyse - Gesamtverschuldung IST/Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2015¹⁴



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Restschuld KKP	€ 120,00 Mio.	€ 90,00 Mio.	€ 90,00 Mio.	€ 90,00 Mio.	€ 65,00 Mio.	€ 55,00 Mio.	€ 55,00 Mio.	€ 25,00 Mio.	€ 25,00 Mio.	€ 0,00 Mio.
Restschuld IP	€ 79,80 Mio.	€ 71,58 Mio.	€ 63,54 Mio.	€ 54,88 Mio.	€ 47,12 Mio.	€ 42,93 Mio.	€ 38,78 Mio.	€ 34,60 Mio.	€ 30,50 Mio.	€ 26,16 Mio.
Summe - Risikoanalyse	€ 199,80 Mio.	€ 161,58 Mio.	€ 153,54 Mio.	€ 144,88 Mio.	€ 112,12 Mio.	€ 97,93 Mio.	€ 93,78 Mio.	€ 59,60 Mio.	€ 55,50 Mio.	€ 26,16 Mio.

- **Überlegung**

In der folgenden „erweiterten Ablaufbilanz“ wird das Zins- und das Liquiditätsaufschlagsrisiko des Gesamtportfolios (Investitions- und Kassenkredite) analysiert. Die Analyse bezieht sich auf den Ist-Bestand, geplante Kredite bleiben zunächst unberücksichtigt.

- **Prolongationen**

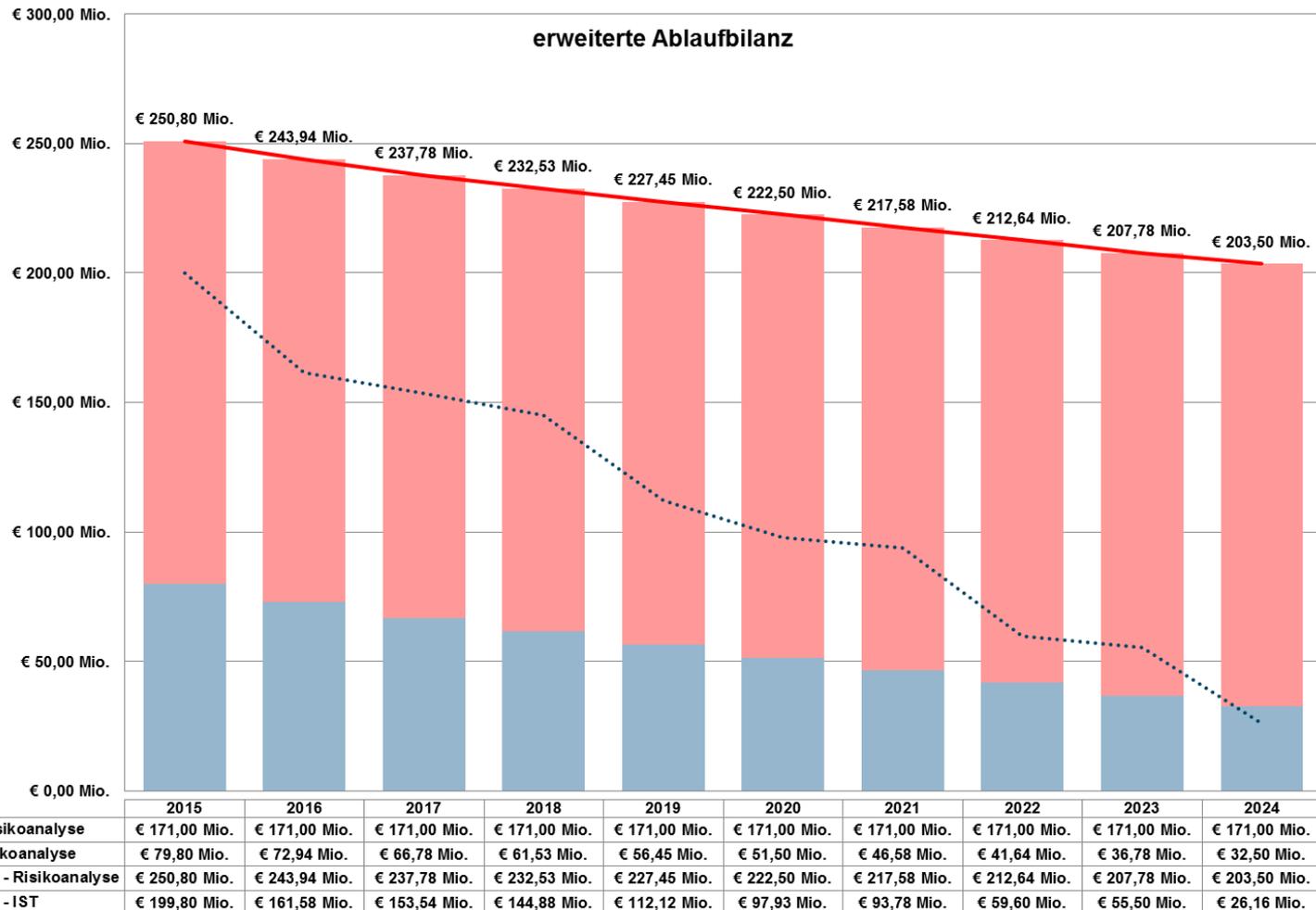
Alle auslaufenden Kredite/Zinsbindungen werden kreditbasiert um 10 Jahre bzw. die max. Laufzeit (wenn kürzer) prolongiert. Die bisher vereinbarten Tilgungsleistungen werden fortgeschrieben. Dies wird sowohl für das Kassenkredit- als auch das Investitionskreditportfolio angenommen.

- **Ausübung von Optionsgeschäften**

Die Ausübung von Optionsgeschäften des Bestandes werden auf Basis der Bewertungskurve geprüft. Sollte dies zu einer „rechnerischen“ Ausübung der Optionen führen, werden diese berücksichtigt.

- Unter Berücksichtigung dieser Annahmen ergibt sich eine „erweiterte Ablaufbilanz“ (siehe Folgefolie)

Operationalisierungen/Investitions- und Kassenkreditportfolio erweiterte Ablaufbilanz/Auszug 2. Portfoliobeiratung 2015

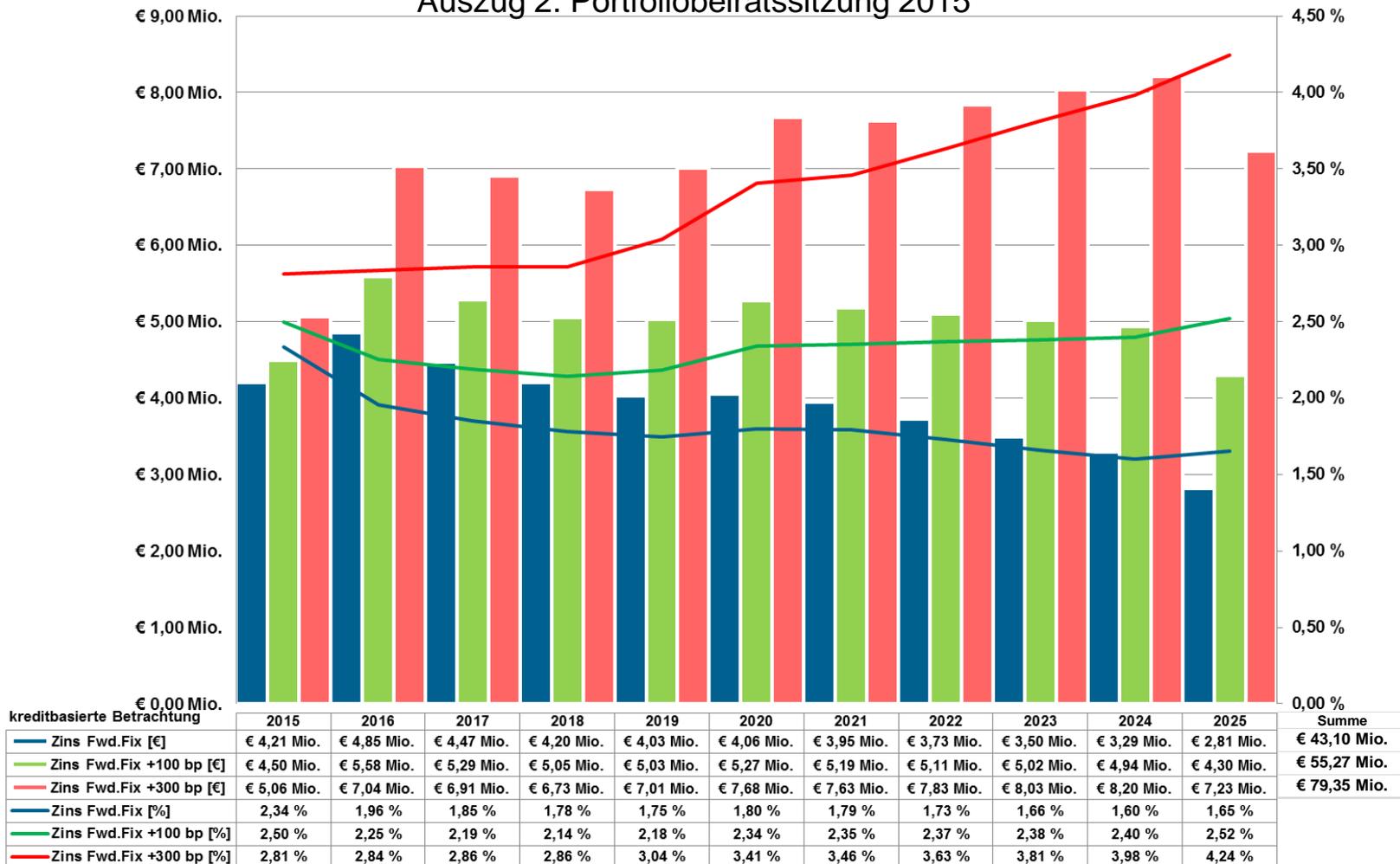


Operationalisierungen/Investitions- und Kassenkreditportfolio

Ablaufbilanz Simulation kreditbasierte Fwd.-Fixierung 10 Jahre

17

Auszug 2. Portfoliobeiratungssitzung 2015



Ihre Ansprechpartner bei der Sparkasse Gießen

18

Kommunalkundenbetreuung:

Oliver Kimpel, Vertriebsdirektor Firmenkunden

Tel. (0 641) 704 – 300

Markus Weber, Firmen- und Kommunalkundenbetreuer

Tel. (0 641) 704 – 273



Ansprechpartner

19

Sales Öffentliche Hand		
Bereichsleitung	Norbert Hornung	069 / 91 32 - 22 41
Assistenz	Britta Perschen	069 / 91 32 - 48 22
Kommunalhaushalte/mittel-/langfr. Kredite/verbürgte KNU: Investitionskredite, Liquiditätskredite > 1 Jahr, Einsatz von Fördermitteln, strukturierte SSD, Vermittlung von kommunalen SSD	Heinz-Peter Lukas	069 / 91 32 - 22 43
	Tina Syring	069 / 91 32 - 24 35
	Bettina Weitz	069 / 91 32 - 48 23
Kommunalhaushalte/Geldhandel/Derivate/ClientPlus: Pricing von derivativen Finanzinstrumenten inkl. ClientPlus-Geschäften, Geldgeschäfte/Liquiditätskredite bis 1 Jahr/Fremdwährungskredite	Günter Possler	069 / 91 32 - 40 78
	Stefan Bernhardt	069 / 91 32 - 48 20
Kreditportfoliomanagement Öffentliche Haushalte/Frankfurt: Beratung im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Produktberatung rund um den Geld- und Kapitalmarkt, Betreuung im Rahmen der Kommunalen Verschuldungsdiagnose (KVD)	David Baumeister	069 / 91 32 - 26 64
	Ingo Curdt	069 / 91 32 - 22 49
	Martin Nicolin	069 / 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 (KVD) in NRW und Brandenburg	Dr. Frank Steinhoff	0 211 / 3 01 74 - 59 52
	Wolfgang Hübenthal	0 211 / 3 01 74 - 59 53
	Rainer Schiffer	0 211 / 3 01 74 - 59 55
	Norbert Strickmann	0 211 / 3 01 74 - 59 56
Adresse Frankfurt:	Neue Mainzer Straße 52-58, 60311 Frankfurt am Main	Telefax: 0 69 / 91 32 - 22 53
Adresse Düsseldorf:	Uerdinger Straße 88, 40474 Düsseldorf	Telefax: 0 211 / 3 01 74 - 92 06
E-Mail:	SOEH@helaba.de oder SalesOeffentlicheHand@helaba.de	Internet: www.helaba.de



- 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

