



Zinsrisiken aktiv managen

Finanz- und Wirtschaftsausschuss der Stadt Wetzlar

04.09.2012



Agenda

- Grundlagen
- Zinsswaps
- Forward Zinsswap
- Forward Darlehen
- Zinscap



Definition Derivat

- Ein derivatives Finanzinstrument ist ein Finanzinstrument, dessen Wert vom Wert eines anderen, zugrunde liegenden (Basis-) Instrumentes abhängt.
- Aktienoption \Leftrightarrow Aktie
- Bund-Future \Leftrightarrow Bundesanleihe
- DAX-Future \Leftrightarrow DAX-Portfolio
- Swaption \Leftrightarrow Zinsswap

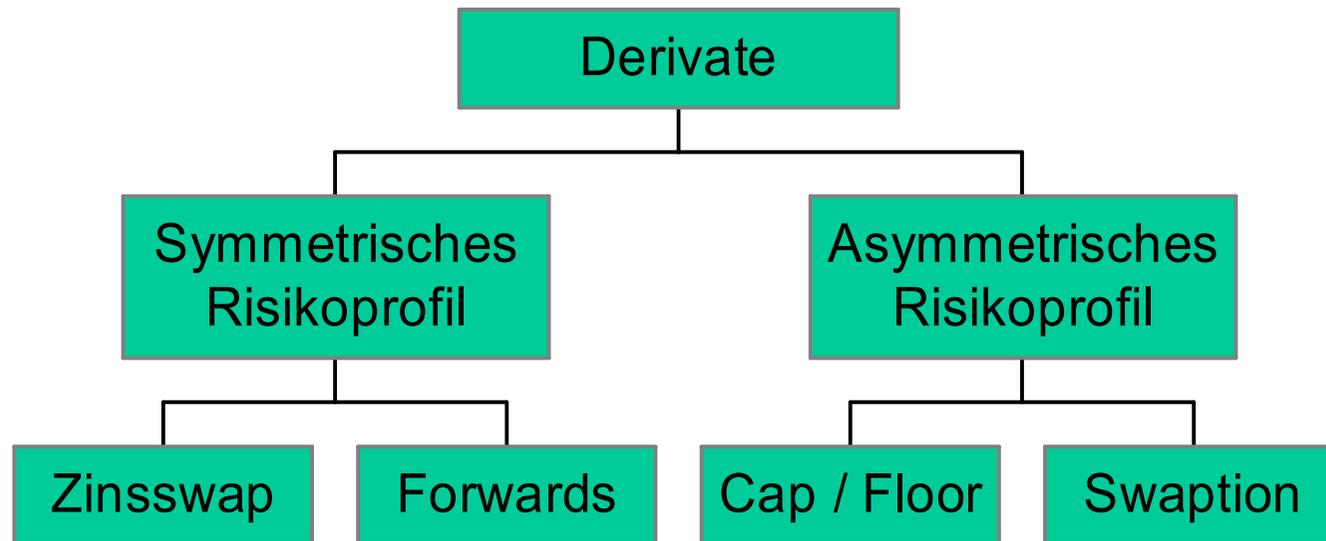


Derivate

Jedes derivative Finanzgeschäft
kann aus einem oder mehreren
Kasse-Geschäften konstruiert
werden !



Derivative Finanzinstrumente





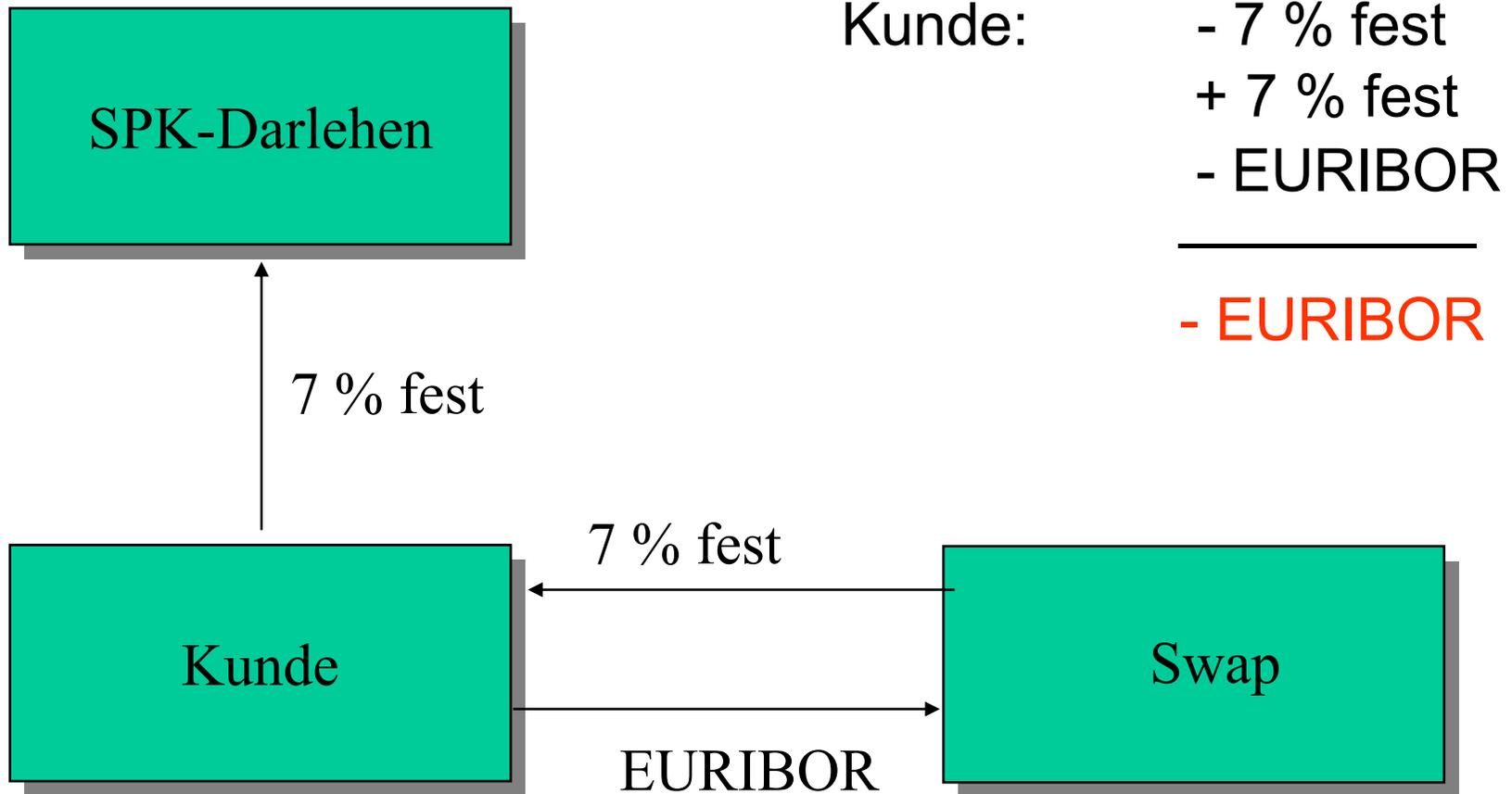
Zinsswap

Ein Zinsswap ist eine vertragliche
Vereinbarung über

- den Austausch von Zinszahlungen
- zwischen zwei Partnern
- in einer Währung
- für eine bestimmte Laufzeit
- bezogen auf einen definierten Kapitalbetrag.



Beispiel Zinsswap

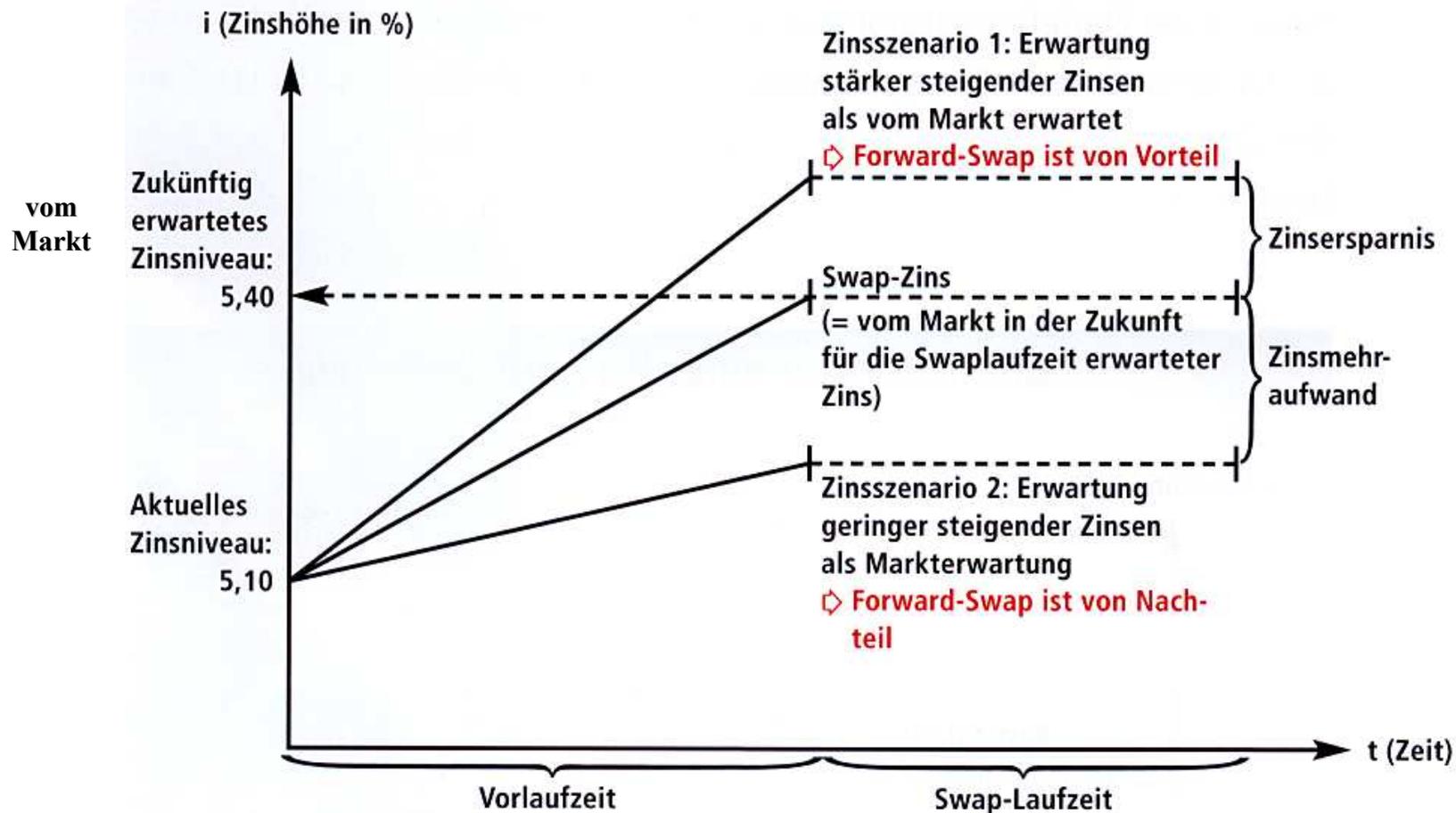




Forward-Zinsswap

- Ein Forward-Zinsswap ist ein Zinsswap, dessen Laufzeitbeginn in der Zukunft liegt.

Chancen/Risiken beim Payer Forward-Swap





Forwardswap: Vorteile & Risiken aus Kundensicht

Vorteile für Sie:

- Zinssicherung: Sie schalten das Risiko eines Anstieges der Kapitalmarktzinsen über den vereinbarten Festzinssatz aus
- Flexibilität: Nach Ende der Vorlaufzeit sind Sondertilgungen bis zu 100 % des Darlehens möglich (Bewertungsproblematik beachten!)

Ihr Risiko:

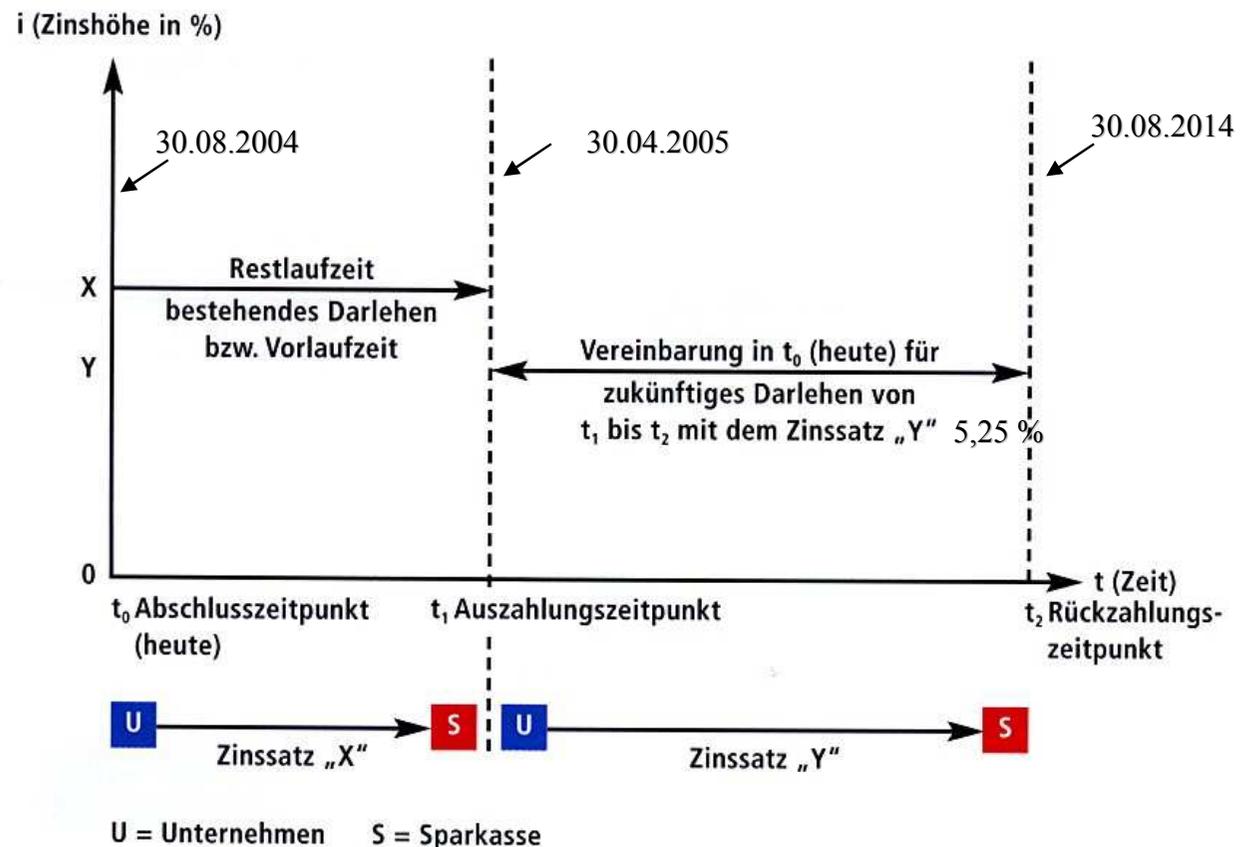
- Liegt nach Ende der Vorlaufzeit der entsprechende Kapitalmarktzins unter dem vereinbarten Forwardswapsatz, ist eine Änderung des vereinbarten Forwardswapsatzes ausgeschlossen.
- Eine vorzeitige Auflösung der Swapvereinbarung ist nur zum jeweils gültigen Marktwert möglich. Dieser kann niedriger oder höher als der Marktwert bei Abschluss der Vereinbarung sein.



Forward-Darlehen

- Ein Forward-Darlehen ist eine Vereinbarung zwischen der Sparkasse und dem Kunden über ein Darlehen, das in der Zukunft beginnt, bei dem aber bereits heute die Kondition fest vereinbart wird. Dabei kann es sich um ein komplett neues Darlehen oder eine Anschlußvereinbarung an ein bestehendes Darlehen handeln.

Grundstruktur eines Forward-Darlehens

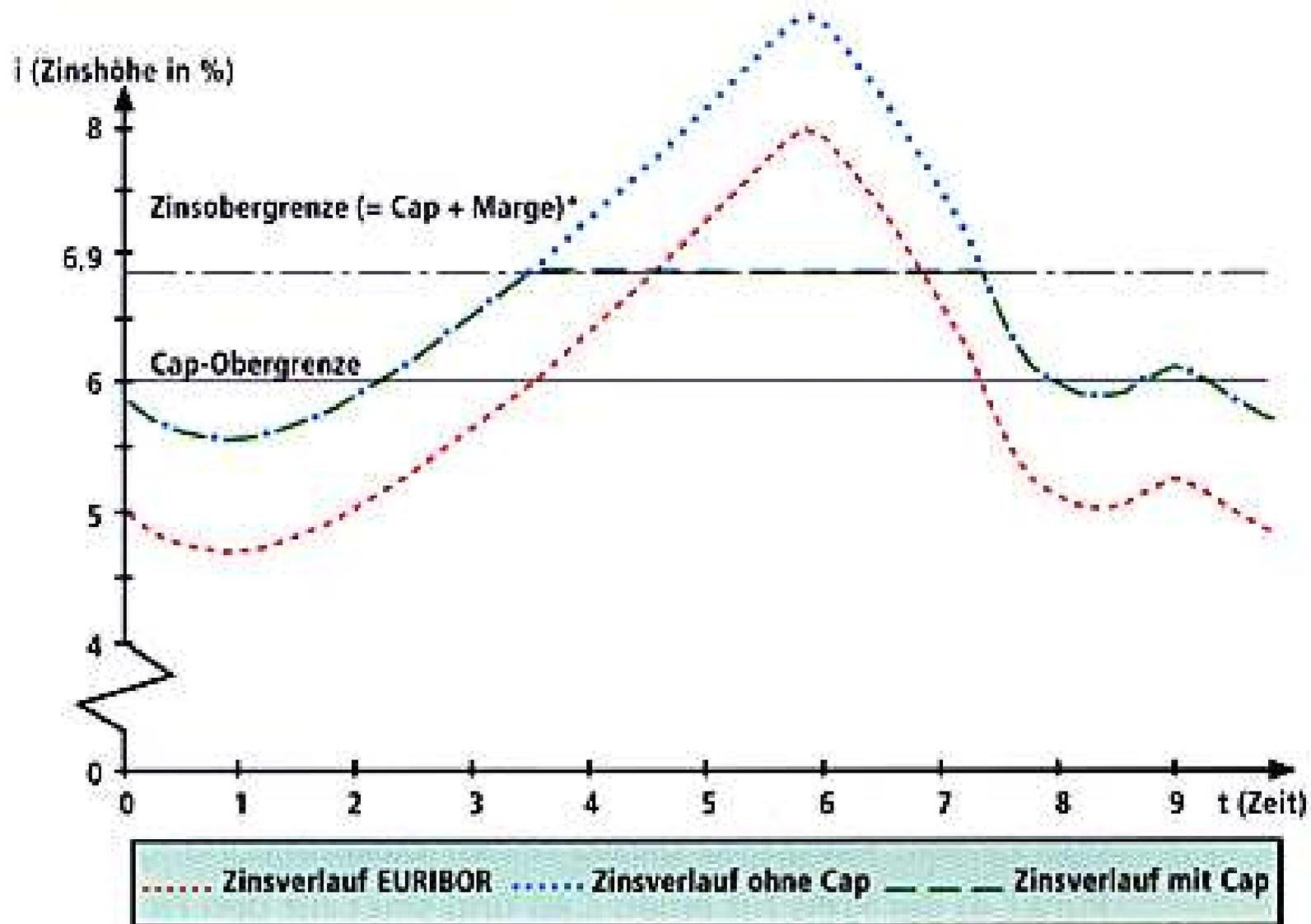




Definition Zinscap

- Ein Zinscap ist
 - ◆ die vertragliche Vereinbarung zwischen dem
 - ◆ Verkäufer (Short Cap) und dem
 - ◆ Käufer (Long Cap),
 - ◆ dass bei Steigen eines festgelegten Marktzinssatzes (z.B. 6-M-EURIBOR)
 - ◆ über eine vereinbarte Zinsobergrenze
 - ◆ der Verkäufer dem Käufer den Differenzbetrag
 - ◆ bezogen auf einen vereinbarten Nominalbetrag
 - ◆ während einer vereinbarten Laufzeit erstattet.

Verlauf einer Verzinsung mit Cap (Beispiel)



* Für eine Gesamtkalkulation ist zusätzlich die Einmalzahlung der Cap-Prämie bei Kauf des Caps zu berücksichtigen.



Zinscap: Vorteile und Risiken

- Ihr Vorteil ist, dass Sie an ggfs. niedrigeren variablen Zinsen voll partizipieren bei der gleichzeitigen Versicherung, dass eine bestimmte Zinsobergrenze nicht überschritten wird
- Ihr Risiko begrenzt sich auf die einmal aufgewendete Prämie. Übersteigt der variable Zins während der Cap-Laufzeit die Zinsobergrenze nicht, so stellt sich der Abschluss und die Prämienzahlung im Nachhinein als nicht notwendig heraus.



Disclaimer

Die auf diesen Seiten enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung kann für die inhaltliche Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der Angaben jedoch keine Gewähr übernommen werden; unsere Haftung ist auf Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit beschränkt, soweit nicht anderweitig Abweichendes vereinbart wurde.

Bitte beachten Sie, dass diese Publikation lediglich eine unverbindliche Stellungnahme zu den Marktverhältnissen zum aktuellen Zeitpunkt ist. Die Angaben dienen lediglich der unverbindlichen Information und Illustration.

Sie beinhalten keine Anlageberatung oder eine sonstige Empfehlung und ersetzen keinesfalls eine individuelle Analyse mit weiteren zeitnahen Informationen.

Die steuerrechtliche Behandlung sowie die Eignung der von Ihnen gewünschten Anlage/des von Ihnen gewählten Produkts für Ihre steuerliche Situation, klären Sie bitte vor Abschluss mit Ihrem Steuerberater.