



MAKROFINANCE

Software GmbH



Zimmerstraße 78
10117 Berlin

Telefon: +49 (0)30 -206 41 76 60

Telefax: +49 (0)30 -206 41 76 77

m.venbert@makrofinance.de

www.makrofinance.de

Schuldenportfolio - Stadt Magdeburg

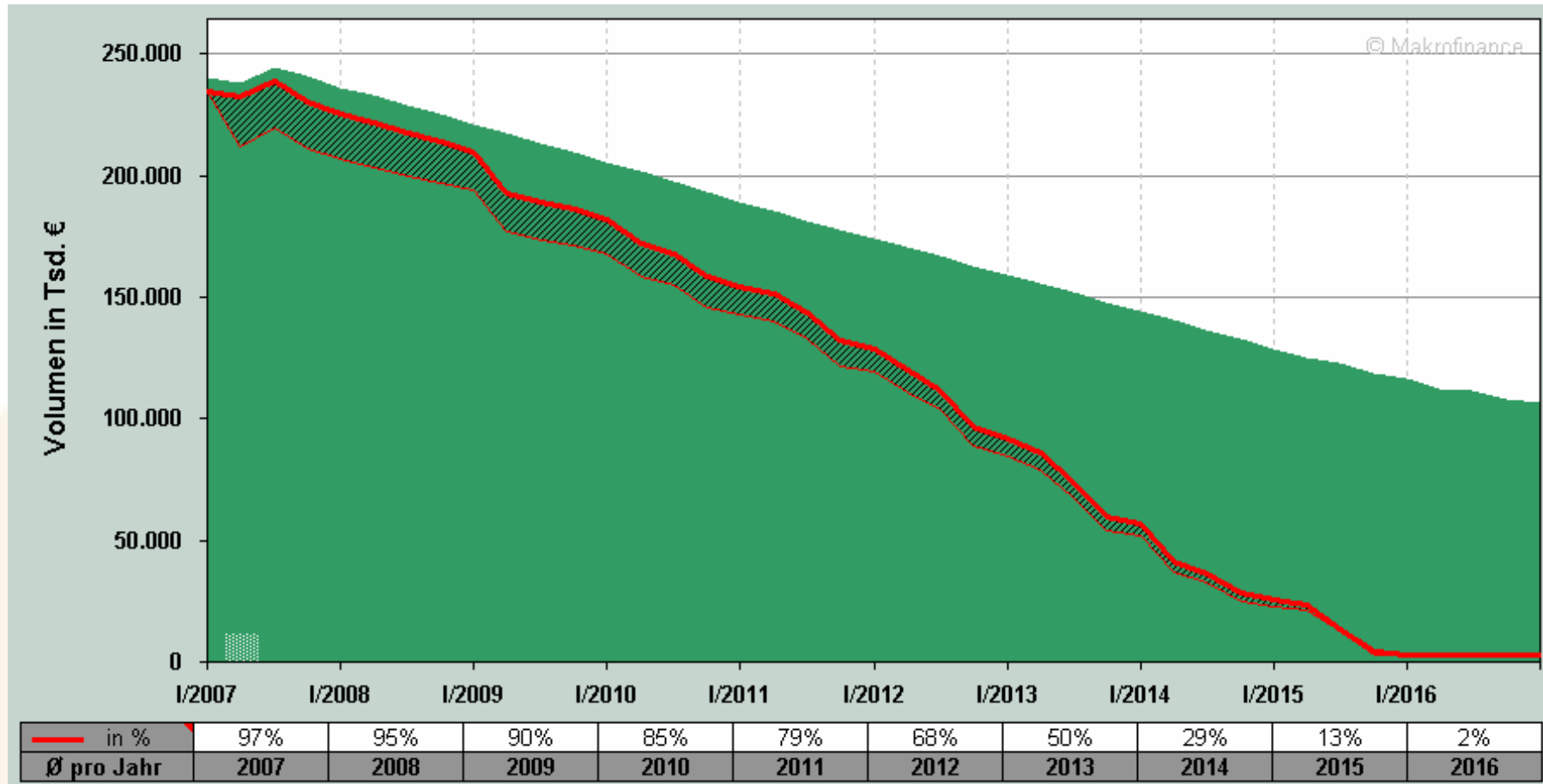
1. Portfolio im Vergleich mit anderen Vergleichsteilnehmern

- Interkommunaler Finanzierungsvergleich
- Stand 30.03.2007
- ohne Einbeziehung der Kassenkredite

Kennzahlenspiegel - 1

Magdeburg_Stadt (Vergleich mit Ø-Kennzahlen)			
	Ø	Portfolio	Δ
Stand	ab 26.1.2007 100 Portfolien	(Datum) 29.03.2007	
Kasse (nachrichtlich)	28,9 Mio.€ 48,0%	80,0 Mio.€ (% von KernHH) 33,3%	< 14,7%
Volumen (KernHH - <u>nur</u> Kredite)	60,1 Mio.€ (7 - 405 Mio.€)	240,5 Mio.€	> 180,4 Mio.€
Bewertet (Stichtag)	1,09%	(Δ-negativ) 1,99%	> 0,9%
Kredite variabel	6,2%	11,0%	4,8%
Kredite festverzinslich	93,8%	89,0%	
Tilgungsdauer (theoretisch)	24,0 Jahre	18,0 Jahre	< 6 Jahre
Derivateinsatz	37%	ja	
Zinsbindung (Kredite <u>inkl.</u> Derivate)	7,0 Jahre	5,1 Jahre	< 1,9 Jahre
	97%	(Stichtag) 98%	> 1%
Zinsbindungs-Quote	81%	(Ø 2-5 Jahr) 88%	> 7%
	57%	(Ø 6-10 Jahr) 36%	< 21%

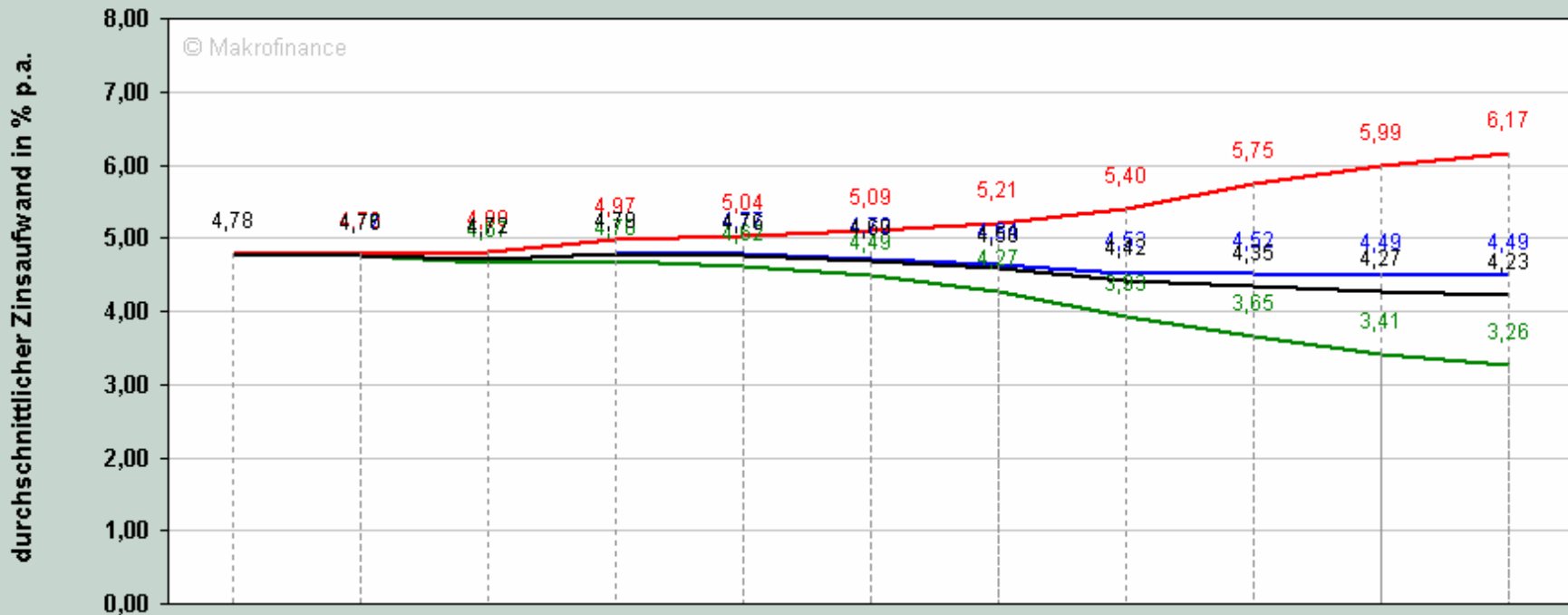
Zinsbindungen



Kennzahlenspiegel - 2

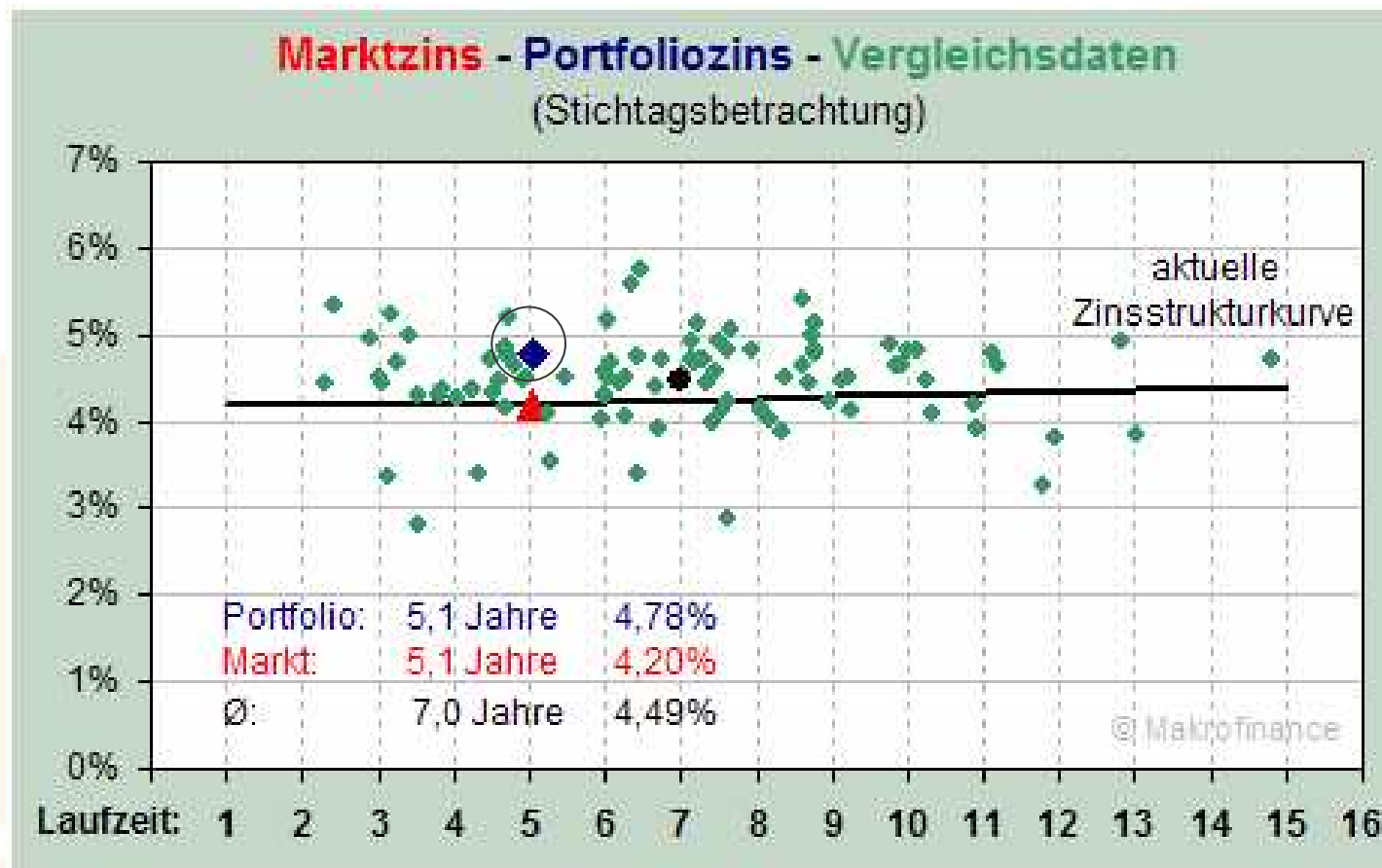
Zinsbindungs-Quote	97%	(Stichtag) 98%	> 1%
	81%	(Ø 2-5 Jahr) 88%	> 7%
	57%	(Ø 6-10 Jahr) 36%	< 21%
Zinsbelastung Ø p.a. (Kredite inkl. Derivate)	4,49%	(Stichtag) 4,78%	> 0,29%
Statisch (ges. ohne Zinsänderung)	4,45%	(Ø 2-5 Jahr) 4,74% 9.823 Tsd.€	> 0,29%
	4,28%	(Ø 6-10 Jahr) 4,39% 6.117 Tsd.€	> 0,11%
Risiko max. Ø p.a. (Δ schlechtestes Szenario)	0,54%	(Ø 2-5 Jahr) 0,30% 613 Tsd.€	< 0,24%
	1,27%	(Ø 6-10 Jahr) 1,82% 2.543 Tsd.€	> 0,55%
Chance max. Ø p.a. (Δ bestes Szenario)	-0,18%	(Ø 2-5 Jahr) -0,11% -236 Tsd.€	> 0,07%
	-0,38%	(Ø 6-10 Jahr) -0,63% -881 Tsd.€	< 0,25%
© Makrofinance			

Zins-Risiko-Schere



Status abgez. Σ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
gleich /S	-68.633	-11.477	-10.887	-10.306	-9.494	-8.605	-7.729	-6.800	-6.031	-5.283	-4.740
Plus2 /S	-76.688	-11.537	-11.084	-10.698	-10.057	-9.345	-8.794	-8.305	-7.973	-7.411	-6.913
Forward /S	-69.466	-11.481	-10.894	-10.320	-9.520	-8.650	-7.820	-6.959	-6.265	-5.557	-5.030
minus1 /S	-64.606	-11.446	-10.789	-10.110	-9.213	-8.235	-7.197	-6.048	-5.060	-4.219	-3.653
Gesamtzinsaufwand in Tsd. €											

Verzinsung im Vergleich



Insgesamt ausgewogenes Bild:

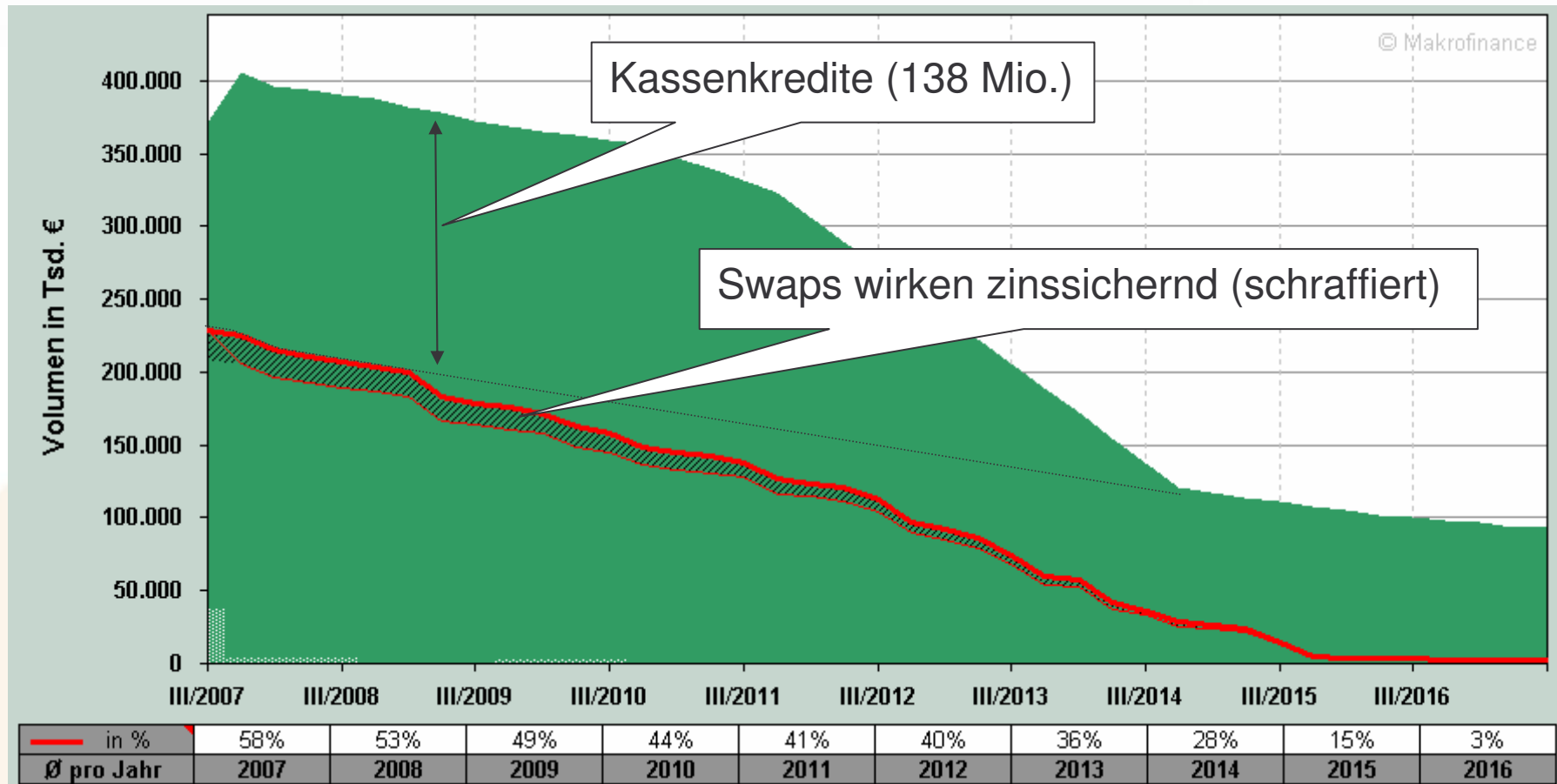
- Hohes mittelfristiges Sicherungsniveau
- Langfristige Bodensatzsicherheit könnte ausgebaut werden
- Durchschnittsverzinsung liegt in der Normalverteilung

Achtung: Kasse in die Betrachtung einbeziehen!

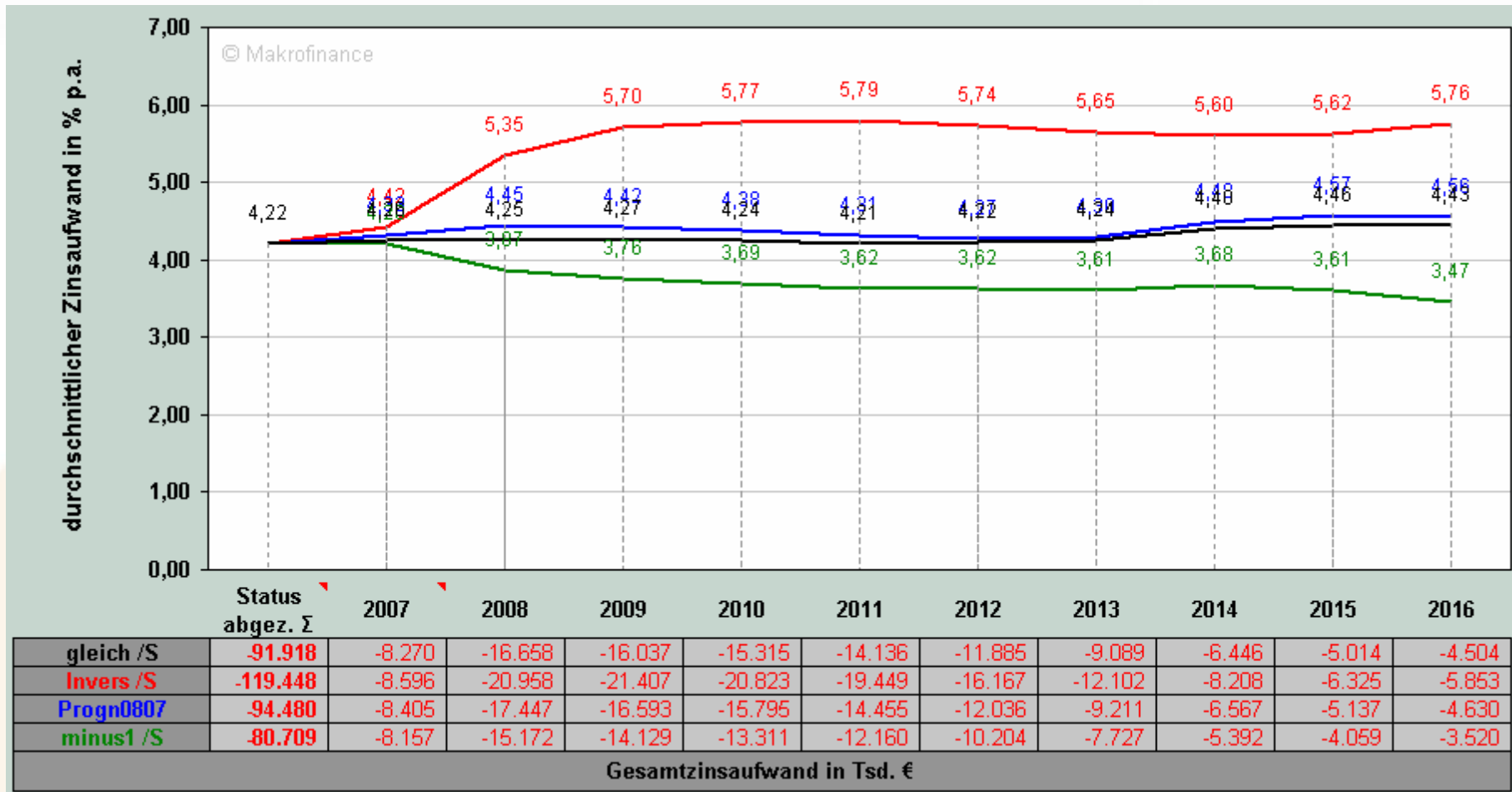
2. Portfolio im Detail

- Unter Einbeziehung der Kassenkredite
- Betrachtungsstichtag 12.09.2007
- Bewertung anhand der Portfoliogrundsätze

Zinsbindungsverteilung



Zins-Risiko-Schere (mit Kasse)



Fazit / Kernaussagen

1. **Kassenkredite verursachen hohes Risiko**
 - Sicherung der Kassenkredite (wenn möglich)
 - Erhöhung der langfristigen Bodensatzsicherung
2. **Eingesetzte Derivate sorgen für zusätzliche Sicherheit**
 - Fortsetzung dieser Einsatzstrategie
3. **Limitsystem / Grundstrategie**
 - Portfolioübergreifende Gesamtstrategie – weg von reinen Einzelfallentscheidungen

Kontakt Daten

MAKROFINANCE Software GmbH

Zimmerstr. 78

10177 Berlin

www.makrofinance.de

Michael Venbert (Geschäftsführer)

Mail: m.venbert@Makrofinance.de

Tel.: 030 / 206 41 76 60