

## **Berücksichtigung der aktuellen Rechtsprechung zur Zinsanpassung bei variabel verzinslichen Krediten**

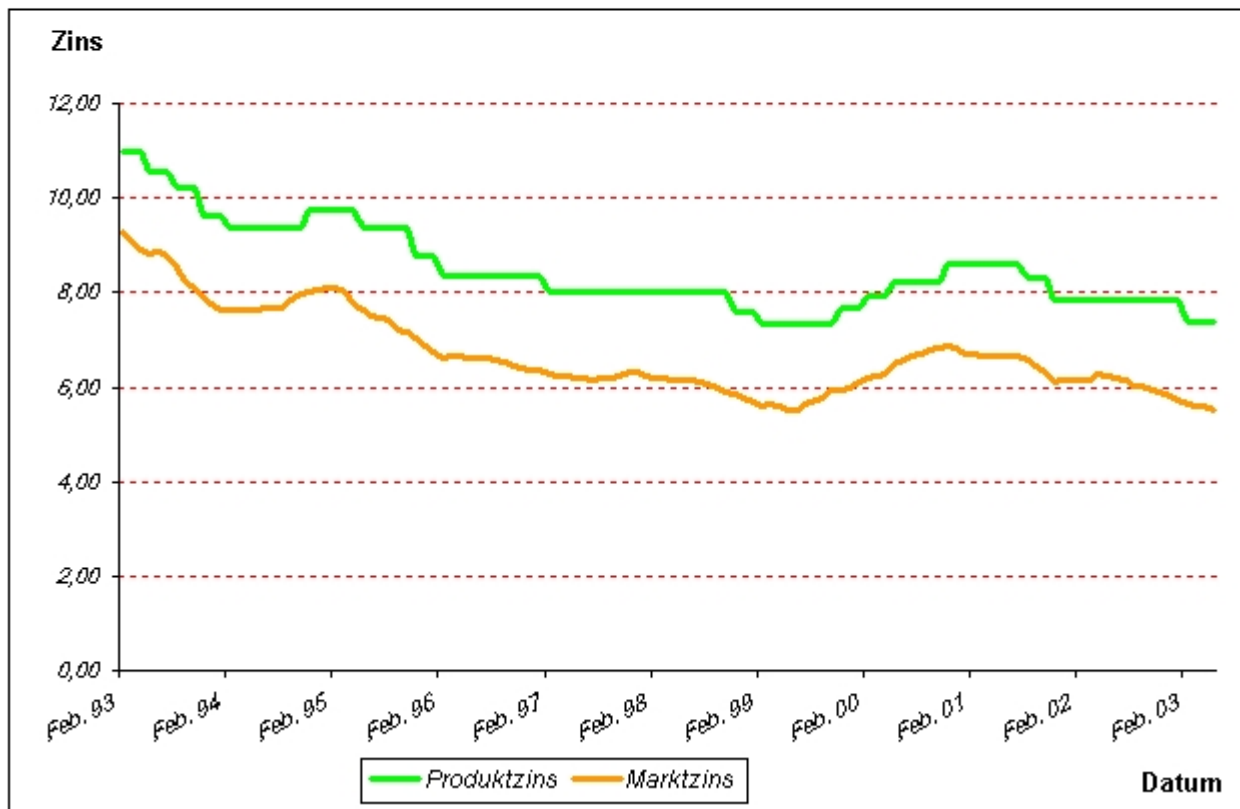
Entgegen der ursprünglichen Praxis einer "Ermessensklausel", legt eine stetig wachsende Anzahl von Kreditinstitute der neuen Rechtsprechung folgend einen Referenzzins für die Anpassung von Konditionen bei variabel verzinslichen Krediten fest. In neueren Verträgen finden sich häufig Geld- und Kapitalmarktzinssätze oder von der Bundesbank ermittelte Mischzinssätze als Referenzzins wieder.

Mit beiden Varianten kommen Kreditinstitute der Aufforderung nach, mehr Transparenz für den Kunden zu schaffen. Allerdings entsteht für die Gesamtbanksteuerung das Problem, adäquate Mischungsverhältnisse von gleitenden Durchschnitten zur Abbildung des neuen Konditionsanpassungsverhaltens zu bestimmen. In beiden Varianten ist die Konditionenhistorie wertlos. Für diese Zwecke bietet die ccfb - Prof. Dr. Wiedemann Consulting ihr Tool **OPTIMIX** an, das neben der Bestimmung von Mischungsverhältnissen aus historischen Zeitreihen nach den Kriterien Konstanz der Marge, Höhe der Marge, Korrelationen etc. auch die neue Rechtsprechung berücksichtigen kann.

Als Referenzzins können Geld- und Kapitalmarktzinssätze wie z.B. der 1 Monats-, 3 Monats-, 6 Monats-Zins oder 1 - 10 Jahreszins berücksichtigt werden. Alternativ können der Analyse Zinssätze wie z.B. der durchschnittliche Zinssatz für Hypothekarkredite auf Wohnungsgrundstücke zugrunde gelegt werden. Der Anwender kann einen Schwellenwert bestimmen, ab dem eine Anpassung der Kundenkonditionen an die Entwicklung des Referenzzinssatzes ausgelöst wird (z.B.  $\pm 25$  Basis- punkte). Ebenso lässt sich festlegen, wie häufig der Anpassungsbedarf geprüft werden soll (z.B. monatlich, vierteljährlich, halbjährlich usw.). Über eine Elastizität kann eingestellt werden, ob eine Referenzzinsveränderung zu 100 % oder nur zu einem Bruchteil bei der Anpassung der Kundenkondition berücksichtigt werden soll. Eine Untergrenze für den Produktzins verhindert das Unterschreiten einer gewünschten Mindestverzinsung.

Referenzzins	Schwellenwert	Elastizität	Anpassungshäufigkeit	Berechnen
EZB	25	1	vierteljährl	

Kleinster Produktzins



Unter Berücksichtigung der oben genannten Parameter werden von **OPTIMIX** alternative Mischungsverhältnisse von gleitenden Durchschnitts berechnet, die zur Abbildung der variabel verzinslichen Produkte im Gesamtbank-Cash Flow benötigt werden. Diese Mischungsverhältnisse bilden alle genannten Parameter (Referenzzins, Schwellenwert, Elastizität, Anpassungshäufigkeit, Untergrenze) mit Hilfe der gleitenden Durchschnitts ab und stellen damit eine korrekte Messung des Zinsrisikos sicher. Unten ist die Auswertung des zuvor festgelegten Zinsanpassungsverhaltens gezeigt. **OPTIMIX** ermittelt das Mischungsverhältnis mit der geringsten Standardabweichung, der höchsten Marge, der höchsten Korrelation zwischen Produktzins und Opportunitätszins, der längsten Laufzeit und der kürzesten Laufzeit.

Interessant ist, dass häufig neben dem Mischungsverhältnis mit der geringsten Standardabweichung der Marge (im Beispiel 0,2267) andere Mischungsverhältnisse mit einer ähnlich geringen Standardabweichung existieren, die jedoch zusätzliche Vorteile bieten. So hat in dem unten gezeigten Beispiel das Mischungsverhältnis mit der höchsten Marge eine nur um 0,0021 höhere Standardabweichung bei einer um 13 Basispunkte höheren Marge.

Zum Vergrößern  
anklicken !

Schritt	Produktauswahl	Beginn	Ende			
5	KK Geschäft	Feb 1993	Mai 2003	alle Daten	Produkte editieren	
Produkttyp		<input checked="" type="radio"/> Aktiv	<input type="radio"/> Passiv	Zinshistorie		
	geringste Stdabweichung	höchste Marge	höchste Korrelation	längste Laufzeit	kürzeste Laufzeit	
1 Monat	0	0	0	0	0	
3 Monate	0	0	0	0	0	
6 Monate	10	20	20	0	20	
1 Jahr	40	35	35	50	35	
2 Jahre	0	5	0	0	0	
3 Jahre	15	5	10	15	10	
4 Jahre	0	0	0	0	0	
5 Jahre	0	0	0	0	0	
6 Jahre	0	0	5	0	0	
7 Jahre	5	15	10	0	15	
8 Jahre	0	0	0	0	5	
9 Jahre	0	0	0	0	0	
10 Jahre	30	20	20	35	15	
STD	0,2267	0,2288	0,2287	0,2286	0,2281	
Marge	4,0785	4,2108	4,1990	4,0355	4,1998	
Korrel.	0,9696	0,9709	0,9718	0,9685	0,9715	
Laufzeit	4,2500	3,7500	3,7500	4,4500	3,7000	
Rang	1	90	88	80	52	
Berechnung		Detailansicht	Stützstellen	Grafik	Drucken	Produktzins-Simulation
Internet: <a href="http://www.ccfb.de">www.ccfb.de</a>		Am Eichenhang 50,		57076 Siegen,	Tel.: (0271) 2385433-0	

Weitere Informationen und einen Prospekt zu Optimix erhalten Sie als PDF-Dokument zum Download auf [www.ccfb.de](http://www.ccfb.de).

competence center finanz- und bankmanagement