

<b>1</b>	<b>Einführung in die Problematik.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1</b>	<b>Basisbeispiel.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2</b>	<b>Schaden oder Nutzen im Basisbeispiel.....</b>	<b>4</b>
	1.2.1 Effektivzinsberechnungen auf Teilabschnitte?.....	4
	1.2.2 Vergangenheit oder Zukunft?.....	5
	1.2.3 Vergleich mit Neugeschäft, Refinanzierung oder Anlage ?.....	7
	1.2.4 Auflösung des Basisbeispiels .....	11
	1.2.5 Allgemeine Faustregel .....	12
<b>1.3</b>	<b>Berechnung des Ablöseschadens .....</b>	<b>14</b>
	1.3.1 Vergleich der Zahlungsströme.....	14
	1.3.2 Abzinsung der Differenzen.....	15
	1.3.3 Bestimmung der Ersatzanlage.....	15
	1.3.4 Schadensausgleich durch den Kunden .....	16
	1.3.5 Vereinfachter Rechenweg.....	17
<b>1.4</b>	<b>Methoden und Fehler der „Praxis“ .....</b>	<b>18</b>
	1.4.1 Faustformel zur Schadenberechnung.....	18
	1.4.2 Berücksichtigung der Tilgung unterbleibt.....	19
	1.4.3 Tilgung wird berücksichtigt, Schadenssumme aber nicht abgezinst.....	19
	1.4.4 Disagioerstattung wird nicht korrekt verrechnet .....	19
	1.4.5 Verwendung unzutreffender Wiederanlagezinsen .....	20
<b>1.5</b>	<b>Übungen .....</b>	<b>21</b>
<b>2</b>	<b>Bewertung von Zahlungsströmen .....</b>	<b>23</b>
<b>2.1</b>	<b>Außerplanmäßige Ereignisse als Änderung des Zahlungsstromes.....</b>	<b>23</b>
<b>2.2</b>	<b>Marktzinsmethode und Strukturkongruenz .....</b>	<b>28</b>
	2.2.1 Marktzinsmethode.....	28
	2.2.2 Das Prinzip der Strukturkongruenz .....	29
<b>2.3</b>	<b>Berechnungsschema der Strukturkongruenz .....</b>	<b>30</b>
<b>2.4</b>	<b>Berechnung Bewertungszins (Einstandssatz).....</b>	<b>36</b>
<b>2.5</b>	<b>Berechnung Schaden / Nutzen .....</b>	<b>37</b>
<b>2.6</b>	<b>Berechnung Marge in % .....</b>	<b>38</b>
<b>2.7</b>	<b>Barwertberechnung nach anderen Methoden .....</b>	<b>39</b>
	2.7.1 Abzinsung mit der Rendite gemäß Endfälligkeit .....	39
	2.7.2 Abzinsung mit dem Mischzins nach Tilgungsschichtung.....	40
<b>2.8</b>	<b>Übung zur Bewertung von Zahlungsströmen am Beispiel der Nichtabnahme.....</b>	<b>42</b>
<b>3</b>	<b>Anwendung der Zahlungsstrombewertung auf außerplanmäßige Ereignisse.....</b>	<b>47</b>
<b>3.1</b>	<b>Beispiel .....</b>	<b>48</b>
	3.1.1 Zahlungsstrom vor und nach Änderung .....	48
	3.1.2 Zinsstruktur am Änderungszeitpunkt .....	50

<b>3.2</b>	<b>Bewertung des Zahlungsstroms „Alt“</b> .....	<b>51</b>
3.2.1	Bewertung ohne Margenerstattung .....	51
3.2.2	Einbeziehung der Margenerstattung .....	53
<b>3.3</b>	<b>Bewertung des Zahlungsstroms „Neu“</b> .....	<b>56</b>
<b>3.4</b>	<b>Ausgleichszahlung als Differenz der Bewertungen</b> .....	<b>59</b>
<b>3.5</b>	<b>Bewertung des Differenz-Zahlungsstroms</b> .....	<b>60</b>
3.5.1	Rechnerische Vorgehensweise.....	60
3.5.2	Interpretation der Ergebnisse .....	64
3.5.3	Probleme bei der Differenzbewertung .....	64
<b>3.6</b>	<b>Beurteilung aus der Sicht des Kunden</b> .....	<b>67</b>
<b>4</b>	<b>Disagioerstattung</b> .....	<b>71</b>
<b>4.1</b>	<b>Methoden der Disagioverteilung</b> .....	<b>72</b>
4.1.1	Laufzeitproportionale Disagioverteilung .....	74
4.1.2	Nominalzinsproportionale Disagioverteilung.....	75
4.1.3	Effektivzinskonstante Disagioverteilung.....	77
4.1.4	Zusammenfassende Übung zur Disagioverteilung .....	82
4.1.5	Weitere Beispiele zur Disagioverteilung .....	83
<b>4.2</b>	<b>Bestimmung des abgegrenzten Disagioanteils zu beliebigen Terminen</b> .....	<b>91</b>
<b>4.3</b>	<b>Auswirkung außerplanmäßiger Ereignisse auf die Disagioabgrenzung</b> ....	<b>92</b>
<b>4.4</b>	<b>Behandlung von Darlehen mit Disagio und Bearbeitungsgebühr</b> .....	<b>94</b>
<b>4.5</b>	<b>Einbeziehung der Disagioerstattung in die Schaden- / Nutzen-</b> <b>berechnung</b> .....	<b>96</b>
<b>4.6</b>	<b>Darstellung der integrierten Betrachtung gegenüber dem Kunden</b> .....	<b>104</b>
<b>5</b>	<b>Wirkung außerplanmäßiger Ereignisse in der Gewinn und</b> <b>Verlustrechnung</b> .....	<b>106</b>
<b>6</b>	<b>Auswirkung und Darstellung im Controlling</b> .....	<b>113</b>
<b>6.1</b>	<b>Generelle Aufgaben des Controlling im Hinblick auf</b> <b>Zahlungsstromänderungen</b> .....	<b>113</b>
<b>6.2</b>	<b>Beispiel</b> .....	<b>116</b>
<b>6.3</b>	<b>Auswirkung bei Controlling mit Margenbarwerten</b> .....	<b>118</b>
<b>6.4</b>	<b>Auswirkung bei Controlling mit laufender Marge</b> .....	<b>119</b>
<b>6.5</b>	<b>Konsequenzen für das Controllingsystem</b> .....	<b>122</b>
<b>7</b>	<b>Informationsfluß und Maßnahmen zur Disposition</b> .....	<b>124</b>
<b>8</b>	<b>Die Ablösung / Sondertilgung auf Termin</b> .....	<b>126</b>
<b>8.1</b>	<b>Problemsituation</b> .....	<b>126</b>
<b>8.2</b>	<b>Rechnerische Vorgehensweise bei der Ablösung auf Termin</b> .....	<b>128</b>

<b>9</b>	<b>Sonderkonstellationen im Aktivgeschäft .....</b>	<b>134</b>
9.1	Vollablösung bei Darlehen mit Kündigungsrecht oder dem Recht zur Sondertilgung.....	134
9.2	Vorfälligkeitsentschädigung und Disagioerstattung bei Teilablösung.....	137
9.2.1	Anteilige Reduzierung der Rate.....	137
9.2.2	Beliebige neue Rate .....	139
9.3	Disagioerstattung bei Sondertilgungen in der Vergangenheit, für die noch keine Disagioerstattung vorgenommen wurde .....	140
<b>10</b>	<b>Stundung und Ratenplanänderung.....</b>	<b>148</b>
10.1	Stundung .....	151
10.2	Erhöhung der Rate.....	153
10.3	Tilgungsaussetzung .....	155
10.4	Änderung des Zahlungsrhythmus .....	158
<b>11</b>	<b>Zusatzbestandteile der Ablösungsberechnung.....</b>	<b>160</b>
11.1	Ablösung auffallrisikobehafteter Geschäfte .....	160
11.2	Erstattung weiterer Kostenbestandteile und Kulanz .....	162
11.3	Bearbeitungskosten .....	163
11.4	Gesamtabrechnung gegenüber dem Kunden .....	164
11.5	Aufteilung in Margenschaden und Kapitalmarktschaden .....	166
<b>12</b>	<b>Ablösung und Sondertilgung aus Kundensicht.....</b>	<b>167</b>
12.1	Sondertilgung zur Entschuldung.....	167
12.2	Sondertilgung zur Belastungssenkung.....	169
12.3	Sondertilgung zur Renditesteigerung .....	170
12.3.1	Rendite der alternativen Geldanlage / Geldaufnahme.....	170
12.3.2	Effektivzins des Altdarlehens für die Restzinsbindungsdauer.....	172
12.3.3	Tabellarische Übersicht aus Kundensicht.....	175
12.3.4	Beispiele aus Kundensicht.....	176
<b>13</b>	<b>Passivgeschäfte.....</b>	<b>180</b>
13.1	Allgemeines.....	180
13.2	Beispiel: Sparbrief mit Zinsausschüttung.....	183
13.3	Beispiel: Aufgezinster Sparbrief.....	186
13.4	Beispiel: Festgeld.....	189
<b>14</b>	<b>Lästige Pflicht oder Chance zur Kundenpflege? .....</b>	<b>192</b>
14.1	Umlage auf Folgegeschäfte, vorzeitige Prolongation.....	193
14.2	Aktive Kundenansprache im Aktiv- und Passivgeschäft.....	198
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>200</b>
	<b>Schlagwortregister.....</b>	<b>202</b>