

# sals.a Newsletter Januar/Februar 2009

Sehr geehrte sals.a-Nutzer und Interessenten,

jeder zieht selbst seine Schlussfolgerungen für das eigene Handeln aus der Finanzkrise. Oder lautet die Schlussfolgerung letztendlich, g a r n i c h t m e h r zu handeln, damit Risiken vermieden werden? Heißt es also, wie an vielen Stellen gehört, statt „aktivem Finanzmanagement“ zukünftig nur noch „passives“?

Risikofreies Finanzmanagement also, um auf der sicheren Seite zu sein, als „neuer alter“ Weg. Das funktioniert in genau dem einen Fall, wenn auch keine operativen Risiken mehr eingegangen werden. Diese Empfehlung wird jedoch niemand ernsthaft in Erwägung ziehen, so schlecht die Nachrichtenlage auch sei. Oder anders gesagt: Nur bei Aufgabe der Chancen werden sich Risiken vermeiden lassen.



Bei allen neuen Herausforderungen gilt weiterhin: sals.a ist Ihr innovatives, leistungsfähiges und zeitgemäßes Werkzeug, das Ihnen hilft, Risiken zu erkennen und in Einklang zu bringen oder zu verringern. Wie Sie bereits wissen, wächst sals.a stetig dank der unermüdlichen Arbeit unserer Entwickler. Dieser Ausbau an Funktionen und Services sucht seinesgleichen. Dies zeigt Ihnen auch unser aktueller sals.a-Newsletter.

Danke für Ihre Treue zu sals.a!

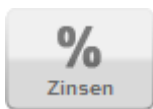
Mit freundlichen Grüßen  
Ihr Lauri Karp



## Neue Instrumente & Auswertungen

sals.a bildet ab sofort auch diese Instrumente ab:

- Refinanzierung
- Kündbare/verlängerbare Swaps
- Swaption
- Rohstoffswap



Das neue Instrument „Refinanzierung“ bietet Ihnen jetzt noch mehr Flexibilität bei der Geschäftserfassung von Darlehen. Sie können nun in einem einzigen Geschäft eine Ursprungsfinanzierung und die nachfolgende Refinanzierung abbilden.

	Annuitätendarlehen
	Refinanzierung
-	Derivate
D	Cap / Floor
	Zinsswap / CCS
	Collar / Strukt. Optionen
	Verbrieft Zinsprodukte
	Strukturierte Derivate
	Swaption (beta)
-	Rohstoffe (beta)
C	Rohstoffe
	Rohstoff-Swap
-	Währungsgeschäft (beta)
FX	Devisentermingeschäft
	Grundgeschäft Währungen

Für beide Teilgeschäfte können die Parameter hierbei frei festgelegt werden. So kann beispielsweise in der 1. Phase ein Annuitätendarlehen dargestellt werden, das in Phase 2 zum variabel verzinslichen Darlehen wird und eine eigene Tilgungsstruktur, Marge, Tageskonvention etc. aufweist (siehe Abbildungen).

### Zinssicherung des anschlussfinanzierten Darlehens (Forwardzinssicherung der Refinanzierung)

Des Weiteren können Nutzer die anschlussfinanzierten Annuitätendarlehen per Knopfdruck zinssichern. Nach der Eingabe des Geschäfts genügt ein Knopfdruck auf „Hedge“.

Danach „Zinsswap“ auswählen und bestätigen, schon generiert sals.a automatisch eine Zinssicherung für die Anschlussfinanzierung.

Report: Zinszahlungen (EUR; 1 Jan 2011 - 31 Dez 2017)

		1 Jan 2011 - 31 Dez 2011	1 Jan 2012 - 31 Dez 2012	1 Jan 2013 - 31 Dez 2013	1 Jan 2014 - 31 Dez 2014	1 Jan 2015 - 31 Dez 2015	1 Jan 2016 - 31 Dez 2016	1 Jan 2017 - 31 Dez 2017
<b>Finanzierung</b>	Zwischensumme	-249 440,03	-191 566,99	-130 800,30	-94 008,51	-56 423,75	-58 939,91	-60 851,16
F	Refin. 02/2014: Annuität 02/05-02/20,5%,20J : EUR/EUR	-249 440,03	-191 566,99	-130 800,30	-94 008,51	-56 423,75	-58 939,91	-60 851,16
<b>Derivate</b>	Zwischensumme	0,00	0,00	0,00	-3 358,72	-4 823,56	-2 475,19	-396,14
D	Fwd.zinsswap :Refin. 02/2014,0eq,6ME,endfällig : EUR/EUR	0,00	0,00	0,00	-3 358,72	-4 823,56	-2 475,19	-396,14
<b>Summe</b>		<b>-249 440,03</b>	<b>-191 566,99</b>	<b>-130 800,30</b>	<b>-97 367,23</b>	<b>-61 247,30</b>	<b>-61 415,11</b>	<b>-61 247,30</b>

Per-Knopfdruck Forward-Zinssicherung eines anschlussfinanzierten Annuitätendarlehens



**Swaption**  
Mit sals.a können Sie nun auch Swaptions, d.h. eine Option auf einen Zinsswap, erfassen und abbilden. In der übersichtlichen Eingabemaske können sals.a-Nutzer sowohl Swaptions europäischen und amerikanischen Typs als auch im „Bermudan Style“ eingeben. Das System übernimmt die Kontrolle der Optionsausübung: Liegt die Ausübungswahrscheinlichkeit sehr hoch, dann wird die Option automatisch in einen Zinsswap umgewandelt.



**Kündbare- und verlängerbare Swaps**  
Des Weiteren können sals.a-Nutzer auch kündbare oder verlängerbare Swaps eingeben (englisch sogenannte „callable“/„puttable swaps“). Ein kündbarer Swap ist eine Kombination aus einem Zinsswap und einer verkauften Swaption.

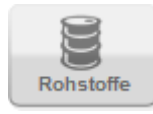
Report: Zinszahlungen (EUR; 1 Jan 2009 - 31 Dez 2015)

		1 Jan 2009 - 31 Dez 2009	1 Jan 2010 - 31 Dez 2010	1 Jan 2011 - 31 Dez 2011	1 Jan 2012 - 31 Dez 2012	1 Jan 2013 - 31 Dez 2013	1 Jan 2014 - 31 Dez 2014	1 Jan 2015 - 31 Dez 2015
<b>Derivate</b>	Zwischensumme	-34 576,17	-76 124,51	-27 711,38	42 264,09	-0,00	0,00	0,00
D	Payer-Swap 3%, 10J : EUR/EUR	-34 576,17	-76 124,51	-27 711,38	42 264,09	86 836,00	97 558,40	121 102,44
D	Verkauf Payer Swaption 02/12, 10J, 3% : EUR/EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	-86 836,00	-97 558,40	-121 102,44
<b>Summe</b>		<b>-34 576,17</b>	<b>-76 124,51</b>	<b>-27 711,38</b>	<b>42 264,09</b>	<b>-0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



**Devisentermingeschäft**  
Kunden mit Fremdwährungsaktivitäten können ihre schon durchgeführten oder geplanten Fremdwährungstermingeschäfte erfassen und auswerten. Gegenwärtig unterstützt sals.a drei Währungspaare EUR/USD, EUR/CHF und USD/CHF, die zukünftig erweitert werden. sals.a unterstützt beide gängigen Arten von Währungstermingeschäften:

- a) „Par-Forwards“ (ein bei Abschluss festgelegter konstanter Wechselkurs über die Laufzeit des Devisentermingeschäfts)
- b) die sogenannte Kette von Forwards („Chain of Forwards“) mit festgelegten, jedoch für jeden Absicherungszeitpunkt abweichenden Forward-Kursen



Mit dem **Rohstoff-Swap** können Sie die Absicherung von Rohstoffkäufen erfassen. Sehen Sie hierfür unser Beispiel für die Absicherung eines regelmäßigen Dieseleinkaufs in unserer aktuellen Research-Ausgabe. Die Rohstoffsicherung erfolgt über die bekannte „Quick-Hedge“-Funktion in der Reportansicht. Der Nutzer muss lediglich die Diesel- oder Heizölbeschaffungsmengen erfassen und kann per Knopfdruck das Geschäft in ein Sicherungsgeschäft überleiten.

Editieren: usd ost

Allgemeine Angaben: Währungspaar (EUR/USD), Transaktionstyp (Verkauf Währung 2), Betrag (1 000 000), Terminkurs oder 0 (1,3010)

Geschäftsdetails: Umtauschhäufigkeit (monatlich)

Experteneinstellungen: NPV 1 (-3 606,58)

Buttons: Speichern, Rechnen, Abbrechen

Editieren: Diesel Absicherung (Swap)

Allgemeine Angaben: Preis Kurve (GASOIL), Preis (0,0000), Mengeneinheit (MT), Menge (100)

Geschäftsdetails: Lieferhäufigkeit (monatlich), Zahlungstermin (0), Erster regulärer Zahlungstag

Experteneinstellungen: Preis (516,3124), Mengeneinheit (MT), Menge (100)

Buttons: Speichern, Rechnen, Abbrechen

usd ost Ergebnistabelle

Zahlungstermin	Wechselkurs	Betrag Währung 1	Betrag Währung 2	Terminkurs	Abweichender Wechselkurs	Kursgewinn/Verlust
25 Mär 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3117	0,0000	6 280,90
25 Apr 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3112	0,0000	5 964,63
25 Mai 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3108	0,0000	5 724,23
25 Jun 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3104	0,0000	5 502,10
25 Jul 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3100	0,0000	5 287,00
25 Aug 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3096	0,0000	5 067,43
25 Sep 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3093	0,0000	4 848,89
25 Okt 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3089	0,0000	4 637,28
25 Nov 2009	1,3010	768 639,51	-1 000 000,00	1,3085	0,0000	4 426,26

Empfänger: Spalten auswählen

Zahlungstermin	Menge	Terminpreis
27 Feb 2009	-100	438,64
27 Mär 2009	-100	444,23
27 Apr 2009	-100	451,85
27 Mai 2009	-100	460,06
27 Jun 2009	-100	470,45
27 Jul 2009	-100	480,86
27 Aug 2009	-100	490,88
27 Sep 2009	-100	500,88
27 Okt 2009	-100	510,88
27 Nov 2009	-100	516,31

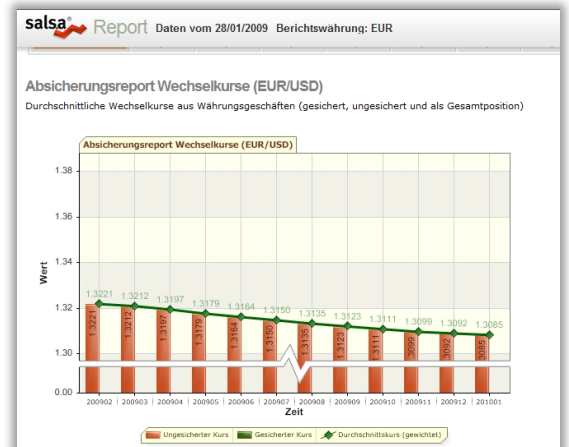
Report: Nominalbetrag (EUR; 1 Jan 2009 - 31 Jul 2009)

		1 Jan 2009 - 31 Jan 2009	1 Feb 2009 - 28 Feb 2009	1 Mär 2009 - 31 Mär 2009
<b>Rohstoffe (beta)</b>	Zwischensumme	0,00	-5 916,33	-11 832,66
C	Diesel Absicherung (Swap) : USD/USD	0,00	-5 916,33	-11 832,66
C	Diesel Einkauf 100MT/Monat : USD	0,00	-33 412,77	-66 825,54

- In der **Ergebnistabelle** unterhalb der Eingabefelder für Einzelgeschäfte sind jetzt zwei Nachkommastellen bei den Zinszahlungen, den Nominal- und den Tilgungsbeträgen permanent sichtbar.

- **Report-Generator** 

- Der **Währungsreport** wurde jetzt um die Darstellung der Absicherungswirkung erweitert. Somit sehen Sie nun die Wechselkurse vor und nach ihrer Absicherung durch die Termingeschäfte.
- Über die **E-Mail-Reportfunktion** sendet sals.a die Reports „Marktdaten“ und „7-Tage-Vorschau“ regelmäßig und automatisch in Ihr Postfach, wenn Sie es wünschen. Ohne, dass Sie sich in sals.a einloggen müssen, sehen Sie morgens die wichtigsten Zinssätze in EUR, USD und CHF und die nächsten Ereignisse in Ihrem Portfolio (Zinszahlungen, Tilgungen, Rückzahlungen, Zinsanpassungen etc.). Sie können festlegen, ob diese Reports täglich, wöchentlich oder monatlich erstellt werden sollen und für welche Portfolien Sie die Ereignis-Vorschau wünschen.



**Reportgenerator**

Vollständigen Report generieren **E-Mail Report**

Allgemeine Einstellungen

Empfängeradresse  
michael.jedermann@b

Wie oft möchten Sie Reports per E-Mail erhalten?

Keine automatischen Reports

Tägliche Reports

Wöchentliche Reports

Monatliche Reports

Sprache und Währung des Reports wählen

Währung EUR 1,0000 Sprache Deutsch

Welche Portfolien sollen in das automatische Reporting einbezogen werden?

Rohstoff-Portfolio, Mein Portfolio

Portfolien

Wählen Sie hier aus, welche Inhalte Ihr Report haben soll

**Alle aktivieren**  **Alle deaktivieren**

**Marktdaten**  
Marktzins-Kurven in ausgewählten Währungen

**7-Tage-Vorschau**  
Kommende Geschäftsvorfälle wie z.B. anstehende Zinszahlungen, Tilgungen, Rückzahlungen oder Zinsanpassungen

Ich akzeptiere hiermit, dass diese E-Mails unverschlüsselt versendet werden und die KFPD GmbH keine Haftung für die sichere Übertragung dieser Informationen übernimmt.

**Speichern**

---

**Salsa Report**

Sehr geehrte(r) Margo Karp

Sie haben in sals.a den Bezug automatischer Reports für eines oder mehrere Portfolien aktiviert. Ihr **Reportgenerator** können Sie diese E-Mail-Reports adressieren oder Ihre Einstellungen ändern. Verwenden Sie hierfür das Unternehmens-E-Mail-Report.

Bei Fragen erreichen Sie uns via E-Mail unter [service@kfpsalsa.de](mailto:service@kfpsalsa.de) oder unter der kostenlosen Service-Hotline 0800-SALSA-33 (0800 72572 33) sowie unter Tel. 069-7593-7732.

Mit freundlichen Grüßen  
Ihr KFPD/SALSA-Team

Daten vom 29/01/2009  
Berichtswährung EUR

Marktdaten - EUR

EUR	01K	01M	03M	06M	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
EUR (29/01/2009)	1,50%	1,75%	2,14%	2,24%	2,24%	2,23%	2,15%	1,85%	1,51%	1,07%
EUR (30/01/2009)	2,04%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,24%	1,75%	1,25%	0,75%

Marktdaten - USD

USD	01K	01M	03M	06M	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
USD (29/01/2009)	0,25%	0,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,45%	1,25%	0,75%	0,50%	0,25%
USD (30/01/2009)	0,35%	0,55%	1,05%	1,55%	1,55%	1,45%	1,25%	0,75%	0,50%	0,25%

Marktdaten - CHF

CHF	01K	01M	03M	06M	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
CHF (29/01/2009)	0,47%	0,65%	1,25%	1,51%	1,24%	0,81%	1,17%	2,40%	2,15%	2,54%
CHF (30/01/2009)	0,25%	0,35%	0,75%	0,85%	1,25%	1,25%	1,02%	1,02%	0,25%	0,25%

7-Tage-Vorschau

Inhalt der nächsten 7 Kalendertage stattfindende Ereignisse (z.B. Zinszahlungen, Tilgungen, Rückzahlungen, Zinsanpassungen)	Geschäftstermin	Datum	Betrag	Geschäftstyp	Beitrag zum Zinsänderungsrisiko
Wagel	31.01.2009	-14,50	Zinszahlung, Zinsanpassung	0	
Wagel (Hedge)	31.01.2009	-41,30	Zinszahlung	0	
Wagel (Hedge)	31.01.2009	-80,82	Zinszahlung	0	
Wagel (Hedge)	31.01.2009	-21,47	Zinszahlung, Zinsanpassung	0	

Impressum

KFPD GmbH  
10000 Berlin  
10117 Frankfurt

Geschäftsführer:  
Dr. Lothar Karp

Telefon: +49-69-7593-7732  
E-Mail: [service@kfpsalsa.de](mailto:service@kfpsalsa.de)  
Internet: [www.kfpsalsa.de](http://www.kfpsalsa.de)

## Die sals.a-Gruppe wächst weiter!

Seit Januar bedient die Frankfurter Finspira GmbH sals.a-Nutzer und andere Finanzentscheider mit hochwertigen Analysen und anderen Services für ein modernes und effizientes Finanzrisikomanagement.

Wie Sie es von sals.a kennen, wird das Service-Angebot stetig ausgebaut. Bereits heute dürfen Sie folgende Dienstleistungen erwarten:

# 0800-SALSA-33

(0800-72572-33)

### Portfoliomanagement

- Erfassung von Finanzportfolien  
Zinsen, Währungen, Rohstoffe
- Zusatzdienstleistungen  
Value at Risk- & Cash Flow at Risk-Analysen, IFRS/ IAS Hedge Accounting Unterstützung

### E-Services

- Newsletter/ Research
- Kompetenz-Mailings
- Produkt-Wizards
- Musterauswertungen
- Produktvergleiche

### Support

- Technische Unterstützung  
Fragen Sie Experten  
[service@kfpsalsa.de](mailto:service@kfpsalsa.de)  
<http://hilfe.kfpsalsa.de>

Besonders hervorheben möchten wir folgende Services:

### Hedge Accounting-Unterstützung

Die Bewertung von Finanzinstrumenten nach IAS 39, IFRS 7 und FAS 133 gestaltet sich für Unternehmen oft mühselig und kostenintensiv. Mit sals.a sparen Sie nachweisbar Zeit und Geld. Für den Nachweis der Wirksamkeit Ihrer Absicherungsgeschäfte („**Hedge Effectiveness**“) bieten wir Ihnen u.a. die Erstellung folgender verbreiteter Analysen:

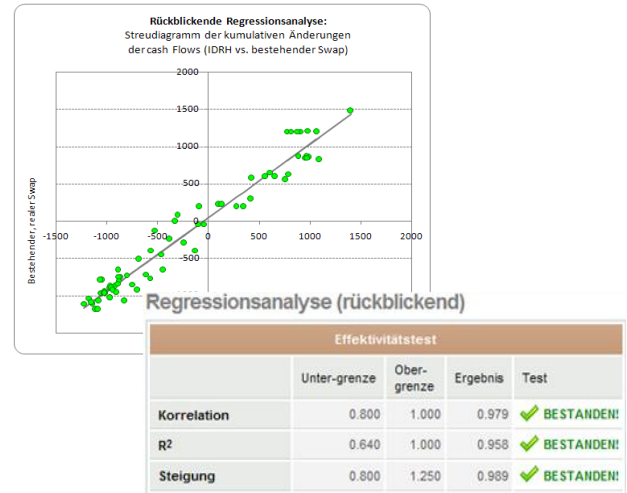
- **Critical Term Match-Methode**
- **Dollar-Offset-Methode**
- **Regressionsanalyse**

Durch die Anbindung an die Reuters-Marktdatenbank kann das sals.a-Team die retrospektive als auch prospektive Hedgeeffektivität ermitteln, die Ihnen im Rahmen der Jahresabschlusserstellung oder des unterjährigen Reportings wertvolle Dienste leisten.

### Cash Flow at Risk & Value at Risk-Analysen

Mit diesen Analysemethoden können sals.a-Kunden seit Jahresanfang Methoden nutzen, die bislang fast ausschließlich Spezialisten zur Verfügung standen. **Value at Risk (VaR)** bezeichnet kurzgefasst den „im Risiko stehenden“ oder „gefährdeten Betrag“. Die Kennzahl gibt an, welcher maximale Wertverlust innerhalb einer bestimmten Zeitspanne (z.B. 10 Tage) mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (z.B. 99%) eintreten kann. An dieses Konzept angelehnt ist **Cash Flow at Risk (CFaR)**, der die erwartete Maximaländerung der Zahlungsströme untersucht.

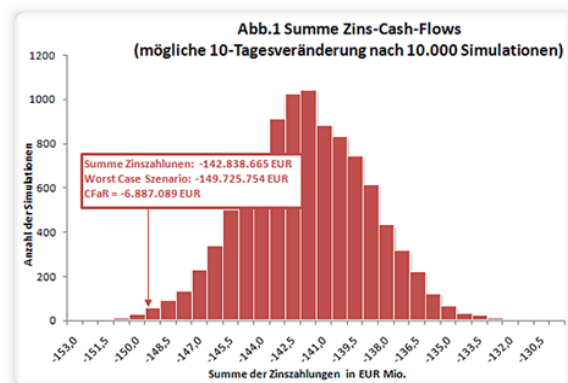
Daneben ermitteln wir ebenfalls die sogenannte **Key Rate Sensitivity**, die Sensitivität eines Zinsportfolios in Bezug auf die Änderung der Marktzinsen in den einzelnen Laufzeitbereichen.



Diese übersichtlich dargestellten, jedoch aufwendig durch mehrere tausend Simulationen ermittelten Kennzahlen sind **wertvolle Hinweisgeber für Absicherungsentscheidungen**, die die klassischen Analysen vorteilhaft ergänzen und sich deshalb einen festen Platz innerhalb des Finanzrisikomanagements erworben haben.

Sprechen Sie uns für kostenlose Probeanalysen an oder wenn Sie Interesse an anderen Risiko-Untersuchungen haben. Hier erfahren Sie mehr über einige der von uns angebotenen Auswertungen: <http://hilfe.kfpsalsa.de/kb/reports>

Für Fragen steht Ihnen Herr Norman Winterling, dessen Schwerpunkt zukünftig die Konzentration auf das sals.a-Serviceangebot darstellt, gern zur Verfügung.



Finspira GmbH  
An der Welle 4  
60322 Frankfurt/M.  
Deutschland

Geschäftsführer: **Hr. Norman Winterling**  
Tel + 49 69 7593 7200  
Fax + 49 69 7593 8200  
[norman.winterling@kfpsalsa.de](mailto:norman.winterling@kfpsalsa.de)

## Was kommt demnächst in sals.a?

- Reportgenerierung für beliebige Zeitpunkte
- Vereinfachte Musterportfoliogenerierung und Reporting
- Unterstützung bei der GF-Schu-Meldung für Kommunen
- Automatisierte Zinsfixings



[www.kfpsalsa.de](http://www.kfpsalsa.de)

KFPD GmbH  
An der Welle 4  
60322 Frankfurt/M.  
Deutschland

Geschäftsführer:  
Hr. Lauri Karp  
Telefon: +49-69-7593 7732  
E-Mail: [service@kfpsalsa.de](mailto:service@kfpsalsa.de)

Amtsgericht Frankfurt HRB 81098  
USt-ID: DE 256618623