

Helaba
Landesbank
Hessen-Thüringen



Sitzung des Haupt-, Finanz-, Wirtschafts- und Rechtsausschuss, Gießen

- HFWR-Ausschuss der Stadt Gießen, Sales Öffentliche Hand
Gießen, 21. Juni 2010



1. Kurzübersicht Portfolio

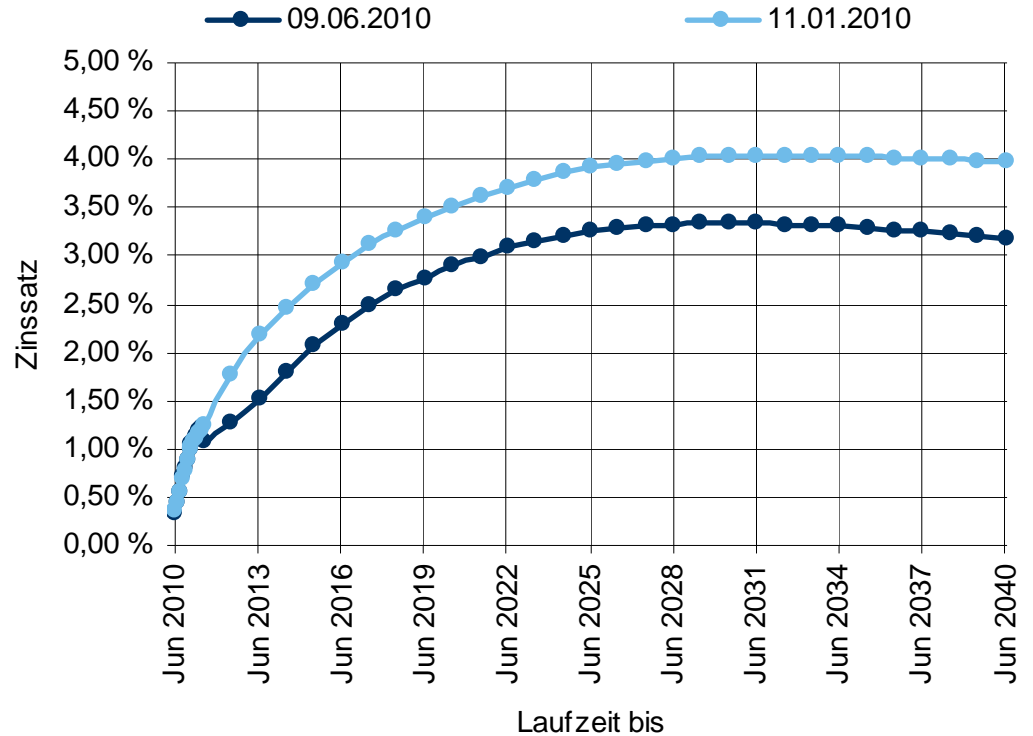
2. Produkterläuterungen

- vertrauliche Kundeninformation -



Kurve vom: 09.06.2010 11.01.2010

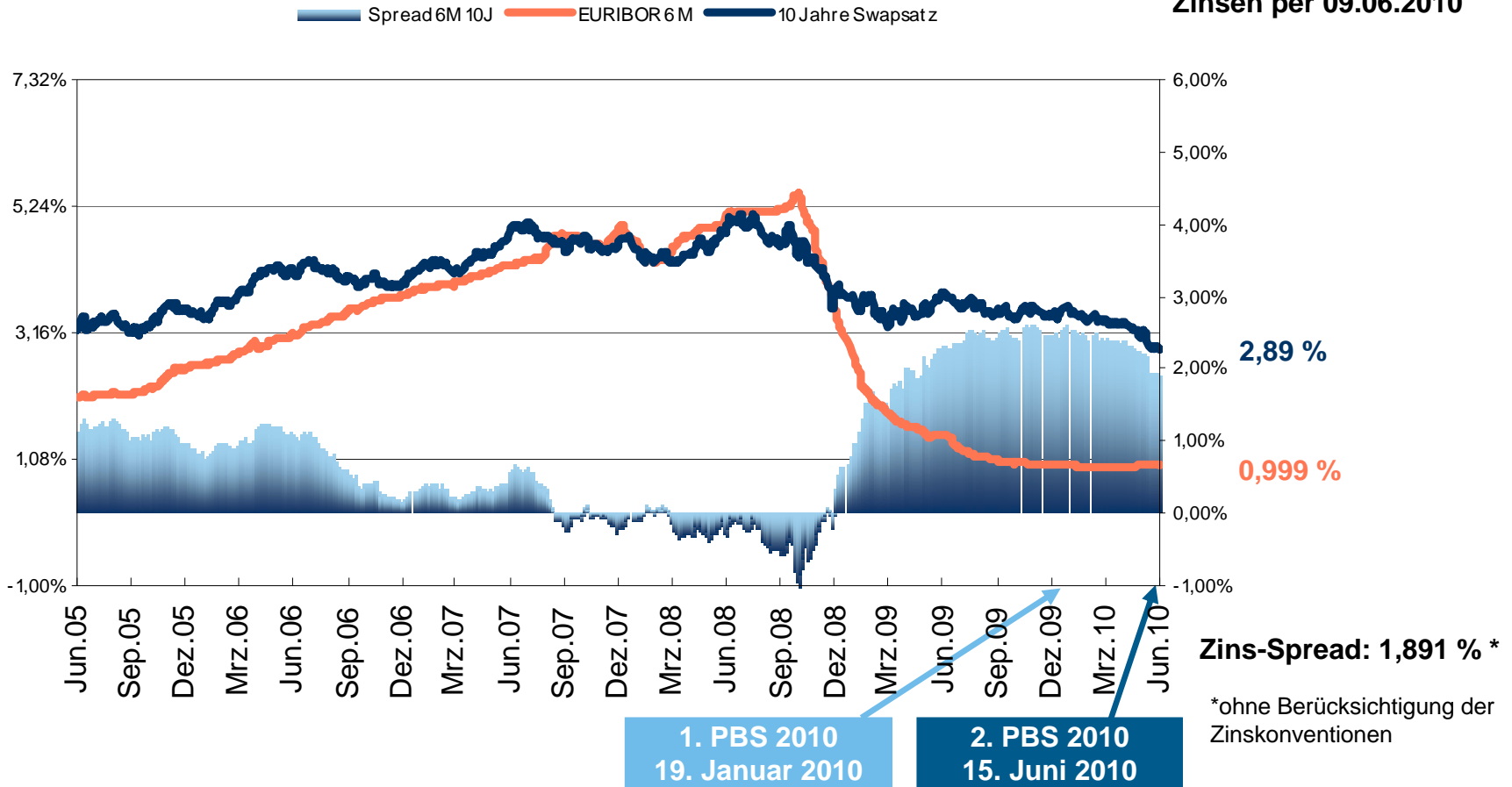
3 M. Euribor	0,715 %	0,689 %
6 M. Euribor	0,999 %	0,985 %
9 M. Euribor	1,139 %	1,116 %
1 Jahr	1,07 %	1,24 %
2 Jahre	1,25 %	1,76 %
3 Jahre	1,52 %	2,17 %
4 Jahre	1,80 %	2,47 %
5 Jahre	2,06 %	2,72 %
6 Jahre	2,29 %	2,93 %
7 Jahre	2,48 %	3,12 %
8 Jahre	2,64 %	3,27 %
9 Jahre	2,78 %	3,40 %
10 Jahre	2,89 %	3,51 %
15 Jahre	3,26 %	3,91 %
20 Jahre	3,34 %	4,04 %
25 Jahre	3,29 %	4,03 %
30 Jahre	3,18 %	3,97 %



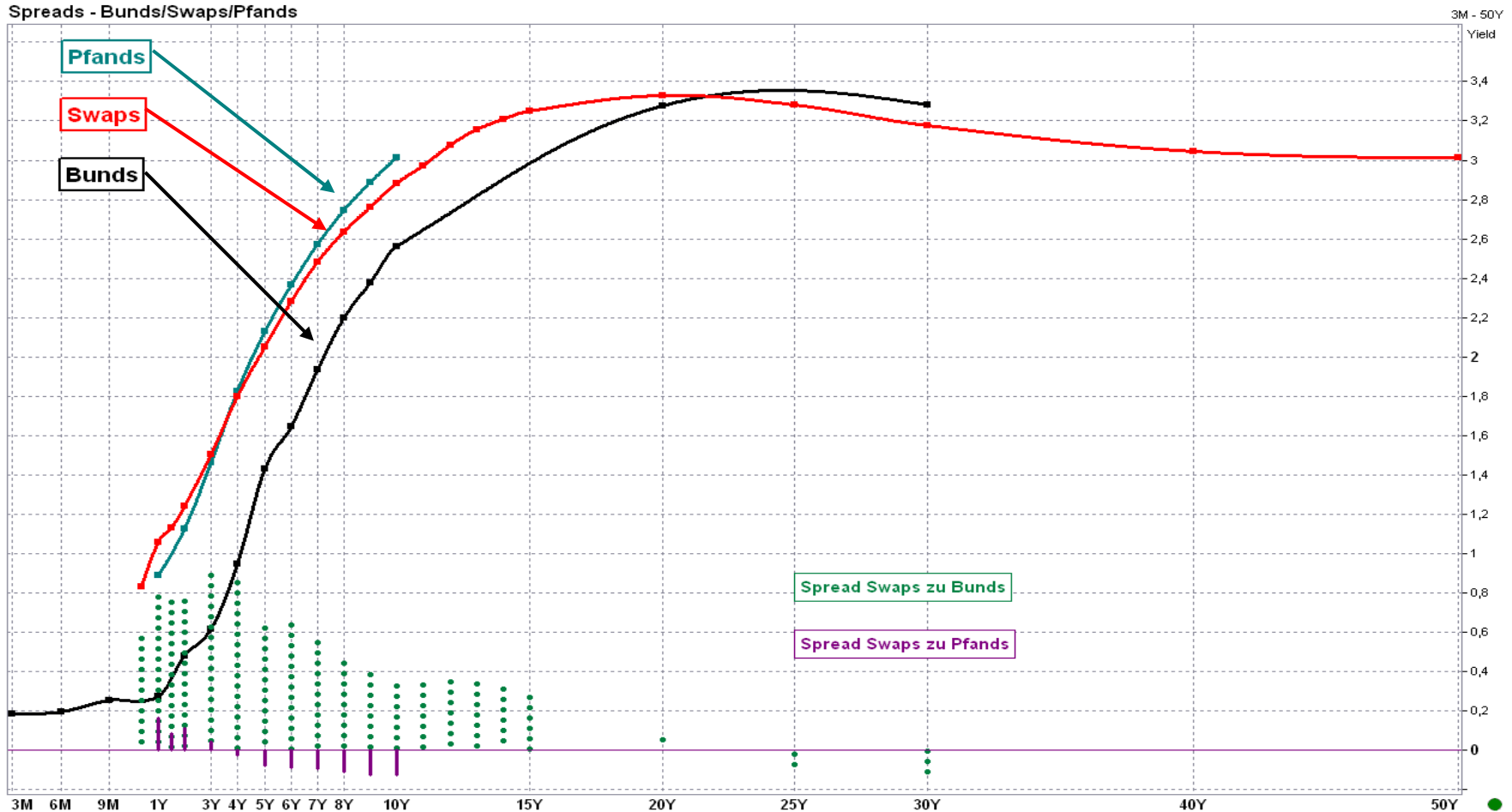
- vertrauliche Kundeninformation -

Zinsen per 09.06.2010

- vertrauliche Kundeninformation -



Quelle: Eigene Datenbank gefüllt mit Daten aus dem Informationssystem Thomson Reuters
 Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.



● Noch immer teilweise Aufschläge (Spreads) zwischen Benchmark-Zins (Swaps) und Liquiditäts-Zins (Pfandbriefe), vor allem bei längeren Laufzeiten

● Im Geldmarkt (bis 2 Jahre) aufgrund des EZB-Leitzins Abschläge

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar

Quelle: Thomson Reuters



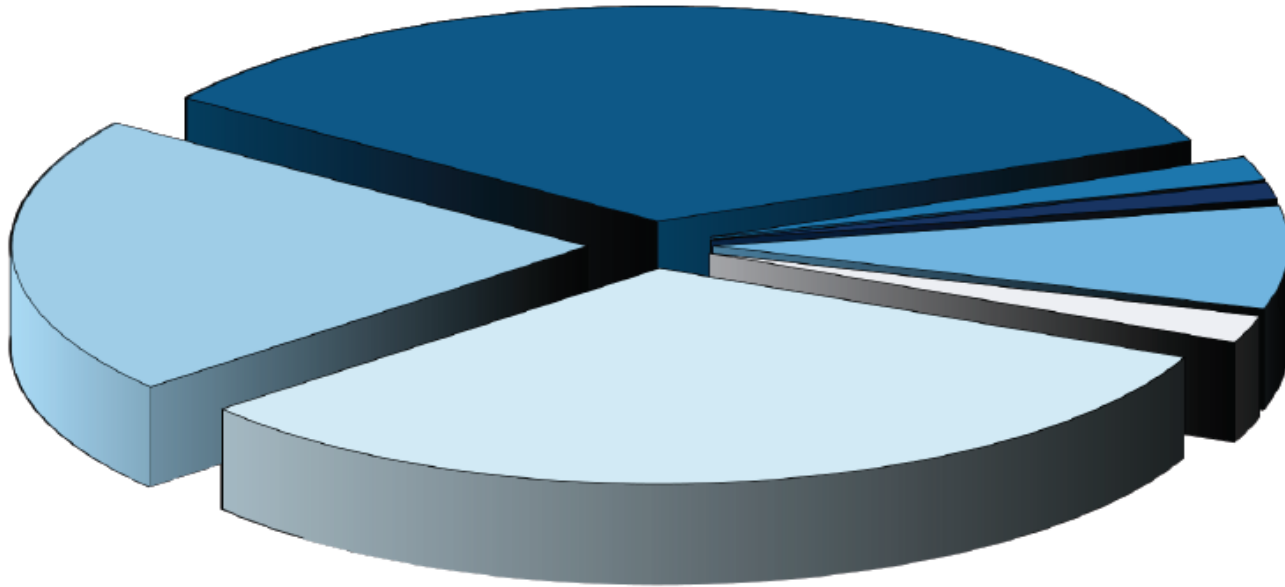
- vertrauliche Kundeninformation -

DEZIMA - Auswertung

* Kreditvolumen enthält auch Forwardkredite

Geschäftsvolumen: 312.800.682 EUR

davon Kreditvolumen*: 172.574.876 EUR



- Kredite (fix) 34,16%
- Kredite (variabel) 21,01%
- Payer-Swap 31,97%
- Doppel-Swap (PS) 2,04%
- Receiver-Swap 7,73%
- Doppel-Swap (RS) 1,30%
- Receiver-Swaption 1,79%

rein zinsseitige Bewertung ohne Wert der optionalen Komponenten aus „Conditional-Fix-Kredit # 42-55/121 und Wert des „Conditional-Fix-Derivat # 42-55/122, Volumen €6,16 Mio.

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba



- vertrauliche Kundeninformation -

DEZIMA - Auswertung

Portfoliostruktur		Soll	09.06.2010	11.01.2010	Veränderung
Kredite	Nominalkapital *	[EUR]	172.574.875,73	171.018.340,26	1.556.535,47
	Restkapital	[EUR]	172.574.875,73	171.018.340,26	1.556.535,47
	Festzinsgeschäfte	[%]	61,91	62,78	-0,87
	Variabel verzinsten Geschäfte	[%]	38,09	37,22	0,87
Derivate	Nominalkapital	[EUR]	140.225.806,39	115.814.790,04	24.411.016,35
	Restkapital	[EUR]	117.651.593,79	105.118.254,90	12.533.338,89
Gesamtportfolio	Nominalkapital *	[EUR]	312.800.682,12	286.833.130,30	25.967.551,82
	Restkapital	[EUR]	290.226.469,52	276.136.595,16	14.089.874,36
	Festzinscharakter	[%]	94,12	87,57	6,55
	Variabler Zinscharakter	[%]	5,88	12,43	-6,55
	Anteil Derivate	[%]	40,54	38,07	2,47

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

rein zinsseitige Bewertung ohne Wert der optionalen Komponenten aus „Conditional-Fix-Kredit # 42-55/121 und Wert des „Conditional-Fix-Derivat # 42-55/122, Volumen € 6,16 Mio.

Fakten:

- Das Portfolio hat einen Festzinscharakter i.H.v. 94,12 %
- Der aktuelle Zins-Spread zwischen 10-Jahres-Swap und 6-M-Euribor beträgt rd. 1,891 % p.a. (ohne Berücksichtigung der Zinskonventionen)
- Abweichung Nominalkapital zu Restkapital basiert auf Terminvereinbarungen in Krediten bzw. Derivaten. Es handelt sich jeweils um das Nettokapital (Kredit) bzw. Nettovolumen (Derivat)

*entspricht nicht dem Volumen der Bruttokreditaufnahme

Geschäftsart	Geschäfts-Nr.	2003-2007	2008	2009	2010	2011	enthaltene(r)	
							Buyout/ Prämie	Summe:
Receiver-Swap	42-45/85	€276.316,87	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€271.500,00	€276.316,87
Receiver-Swap	42-55/118	€335.500,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€335.500,00	€335.500,00
Receiver-Swap	42-55/120	€275.042,75	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€273.500,00	€275.042,75
Receiver-Swap	42-55/111	€106.594,04	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€99.500,00	€106.594,04
Receiver-Swap	42-45/72	€145.523,14	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€102.000,00	€145.523,14
Receiver-Swap	42-45/72	€254.010,71	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€223.000,00	€254.010,71
Receiver-Swap	42-55/111	€129.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€129.000,00	€129.000,00
Receiver-Swap	42-35/132	€99.196,83	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€52.050,00	€99.196,83
Receiver-Swap	42-55/120	€117.839,70	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€70.500,00	€117.839,70
Receiver-Swap	42-45/72	€29.100,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€29.100,00	€29.100,00
Receiver-Swap	42-45/83	€156.432,67	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€107.000,00	€156.432,67
Receiver-Swap	42-45/72	€26.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€26.000,00	€26.000,00
Receiver-Swap	42-45/72	€58.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€58.000,00	€58.000,00
Fwd.-Receiver-Swap	42-45/90	€0,00	€180.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€180.000,00	€180.000,00
Receiver-Swap	42-55/117	€0,00	€0,00	€32.559,36	€0,00	€0,00	€28.100,00	€32.559,36
Receiver-Swap	42-55/120	€0,00	€0,00	€19.654,92	€66.686,76	€0,00	€0,00	€86.341,68
Receiver-Swap	42-45/86	€0,00	€0,00	€13.354,74	€95.250,68	€0,00	€0,00	€108.605,42
Receiver-Swap	42-55/127	€0,00	€0,00	€0,00	€337.557,23	€0,00	€275.000,00	€337.557,23
Receiver-Swap	42-45/87	€48.429,87	-€98.665,99	-€29.087,90	€186.928,25	€0,00	€0,00	€107.604,23
Payer-Swap (Hedge)	42-45/87	-€33.434,48	€33.252,81	-€34.794,09	-€249.210,63	€0,00	€0,00	-€284.186,39
Receiver-Swap	42-45/90	€0,00	€0,00	€65.830,37	€149.913,30	€0,00	€0,00	€215.743,67
Payer-Swap	42-45/90	€0,00	€0,00	€0,00	-€65.174,72	€0,00	€0,00	-€65.174,72
Payer-Swap (Hedge KMSA)	42-45/77	€0,00	€14.035,82	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€14.035,82
Payer-Swap	RF 2009	€0,00	€68.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€68.000,00	€68.000,00
Payer-Swap	RF 2008	€0,00	€116.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€116.000,00	€116.000,00
Payer-Swap	42-45/90	€0,00	€0,00	€70.000,00	€0,00	€0,00	€70.000,00	€70.000,00
Doppel-Swap	42-35/128 + 129	-€3.793,88	€32.490,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€28.696,12
Doppel-Swap	42-55/107	€37.998,48	€10.273,95	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€48.272,43
Doppel-Swap	42-35/119	€19.560,38	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€19.560,38
Doppel-Swap	42-55/114	€0,00	€0,00	€0,00	€20.297,55	€29.817,99	€0,00	€50.115,54

Kurzübersicht/Zinsentlastungen

Geschäftsart	Geschäfts-Nr.	2003-2007	2008	2009	2010	2011	enthaltene(r) Buyout/ Prämie	Summe:
Receiver-Swaption	42-55/122	€89.303,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€89.303,00	€89.303,00
Receiver-Swaption	42-55/122	€40.500,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€100.400,00	€40.500,00
Receiver-Swaption	42-55/109	€82.200,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€82.200,00	€82.200,00
Receiver-Swaption	42-35/131	€0,00	€11.800,00	€0,00	€0,00	€0,00	€11.800,00	€11.800,00
Receiver-Swaption	42-55/117	€0,00	€0,00	€67.000,00	€0,00	€0,00	€67.000,00	€67.000,00
KMSA	42-45/86	€235.008,37	-€30.604,68	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€204.403,69
KMSA	42-45/77	€168.841,07	-€40.558,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€128.283,07
Fix-Plus-Derivat *	42-55/122	€109.408,44	€29.785,00	€29.141,00	€28.497,00	€27.853,00	€0,00	€224.684,44
Fix-Plus-Kredit **	42-55/121	€65.487,43	€15.165,22	€14.780,57	€14.395,92	€7.053,72	€0,00	€116.882,86
Ladder-Swap	42-55/109 + 118	€268.045,56	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€268.045,56
Cap	85	-€80.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	-€80.000,00
Cap	118	-€106.000,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	-€106.000,00
Cap	120	-€79.500,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	-€79.500,00
Fwd.-Payer-Swap	Neu	€79.800,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€79.800,00	€79.800,00
Forward-Rate-Agreement	42-45/86	€10.598,22	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00	€10.598,22
Summe:		€2.961.009,17	€340.974,13	€248.438,97	€585.141,34	€64.724,71	€2.944.253,00	€4.200.288,32
Summe Zinsentlastungen 2010:					€585.141,34			

* Solange 6-M-Euribor unterhalb von 5,25 % p.a. fixiert wird, sonst 6-M-Euribor, max. 6,00 % (keine Zinsentlastung)

** Solange 6-M-Euribor unterhalb von 6,00 % p.a. fixiert wird, sonst 6-M-Euribor (keine Zinsentlastung)

- vertrauliche Kundeninformation -



Zinssteuerungsposition	Geschäfts-Nr.	Abschluss	Startdatum	Laufzeit	Volumen [€]	Zinsbasis variabel	Auf-/Abschlag/Prämie [% p.a.]	Zinsbasis fest/Strike [%]
Doppel-Swap (PS)	42-55/125		20.02.2004	30.06.2012	1.353.536,06	6-M-Euribor	0,0000	5,6800
Doppel-Swap (PS)	42-55/126	20.02.2004	20.02.2004	30.06.2012	2.652.048,35	6-M-Euribor	0,0000	5,7700
Doppel-Swap (PS)	42-55/107	07.02.2005	30.10.2007	01.03.2014	1.672.587,87	6-M-Euribor	0,0000	5,1200
Doppel-Swap (RS)	42-55/114	25.02.2010	40238	30.10.2012	4121211,78	6-M-Euribor	0,0000	4,4975
Doppel-Swap (PS)				30.04.2020				3,7480
Conditional-Fix-Darlehen (Strike: 6,00 %)	42-55/121		25.07.2003	15.02.2011	5.862.624,00	6-M-Euribor	0,0000	3,5000
Conditional-Fix-Derivat (Strike: 5,25 %; Cap: 6,00)	42-55/122	11.05.2004	14.05.2004	14.05.2014	7.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	3,8900
Payer-Swap	42-45/91	15.09.2006	26.02.2007	30.09.2012	10.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	3,9100
Payer-Swap	42-45/124	02.11.2006	03.09.2007	30.09.2012	10.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	3,8190
Payer-Swap	42-55/114	10.08.2004	30.10.2006	30.10.2012	4.422.835,59	6-M-Euribor	0,0000	4,4975
Payer-Swap	42-45/87	09.08.2004	09.08.2005	09.08.2015	9.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	4,4200
Payer-Swap	42-45/88	15.12.2004	01.03.2006	01.03.2016	4.500.000,00	6-M-Euribor	0,0000	3,8390
Payer-Swap	42-55/123	29.09.2004	19.06.2007	19.06.2017	3.135.454,12	6-M-Euribor	0,0000	4,6700
Payer-Swap	42-55/115	2007	01.12.2008	30.11.2018	2.113.087,16	6-M-Euribor	0,0000	4,3300
Payer-Swap	42-55/128	01.06.2010	04.06.2010	30.01.2019	4.833.332,00	6-M-Euribor	0,0000	2,8780
Payer-Swap	42-55/129		16.03.2009	15.03.2019	5.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	3,5900
Payer-Swap	42-45/94	27.01.2010	01.02.2010	30.01.2020	4.593.764,61	6-M-Euribor	0,0000	4,5000
Payer-Swap	42-55/117	31.03.2010	10.08.2011	10.08.2021	3.412.234,10	6-M-Euribor	0,0000	4,0900
Payer-Swap	42-45/92	2007	15.01.2008	15.01.2038	10.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	4,7690
Payer-Swap	42-45/127	2007	01.07.2008	30.06.2038	10.000.000,00	6-M-Euribor	0,0000	4,5840
Forward-Payer-Swap	42-45/76-1	2007	15.11.2010	15.11.2020	1.908.951,69	6-M-Euribor	0,0000	4,4300
Forward-Payer-Swap	42-45/76-2	2007	15.11.2010	15.11.2020	3.817.903,45	6-M-Euribor	0,0000	4,4240
Forward-Payer-Swap	42-55/121	13.02.2009	15.02.2011	15.02.2021	4.969.680,00	6-M-Euribor	0,0000	3,9700
Forward-Payer-Swap	42-55/116	05.05.2010	30.09.2012	30.09.2021	2.686.525,21	6-M-Euribor	0,0000	3,5240
Forward-Payer-Swap	42-45/86	10.05.2010	21.03.2013	21.03.2023	5.778.918,15	6-M-Euribor	0,0000	3,9950
KMSA	42-45/86	19.03.2003	21.03.2003	21.03.2013	7.487.266,26	6-M-Euribor	0,8950	4,2900
KMSA	42-45/77	19.03.2003	15.07.2003	15.07.2013	5.140.751,77	6-M-Euribor	0,8950	4,4000
Receiver-Swap	42-45/87	05.08.2005	09.08.2005	09.08.2015	9.000.000,00	6-M-Euribor	1,0585	4,4200
Payer-Swap (Hedge RS)	42-45/87	16.08.2006	18.08.2006	09.08.2015	8.818.011,00	6-M-Euribor	1,0585	5,1825
Receiver-Swap	42-45/86	12.08.2009	14.08.2009	21.03.2013	6.550.185,87	6-M-Euribor	1,7720	4,2900
Receiver-Swap	42-55/120	23.03.2009	25.03.2009	30.03.2014	4.181.184,10	6-M-Euribor	2,7350	5,4420
Receiver-Swap	42-45/90	05.02.2009	05.02.2009	15.03.2019	6.066.600,00	6-M-Euribor	0,5100	4,1160
Payer-Swap (Hedge RS)	42-45/90	02.03.2010	03.03.2010	15.03.2019	5.849.900,00	6-M-Euribor	0,5100	3,5900
Verkauf Receiver-Swaption (Recouping)	42-55/122	21.09.2007	25.09.2007	14.05.2014	5.600.000,00	6-M-Euribor	0,0000	4,5000

- vertrauliche Kundeninformation -

DEZIMA - Auswertung				Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010		
Bezeichnung	Nominalbetrag [EUR]	Restkapital [EUR]	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Kurs [%]	Duration [Jahre]
42-45/33	15.450,10	15.450,10	5,130	31.10.2010	101,84	0,39
42-45/76-1 --> FPS	1.942.515,97	1.942.515,97	6,770	15.11.2010	102,74	0,43
FPS --> 42-45/76-1 (Inflow)	-1.908.951,69	0,00	0,000	15.11.2020	100,00	0,00
FPS --> 42-45/76-1 (Outflow)	1.908.951,69	0,00	4,430	15.11.2020	110,93	6,76
42-45/76-2 --> FPS	3.885.032,02	3.885.032,02	6,685	15.11.2010	102,70	0,43
FPS --> 42-45/76-2 (Inflow)	-3.817.903,45	0,00	0,000	15.11.2020	100,00	0,00
FPS --> 42-45/76-2 (Outflow)	3.817.903,45	0,00	4,424	15.11.2020	110,90	6,77
42-55/121 --> FPS*	5.107.056,00	5.107.056,00	3,500	15.02.2011	102,05	0,67
FPS --> 42-55/121 (Inflow)	-4.969.680,00	0,00	0,000	15.02.2021	100,00	0,00
FPS --> 42-55/121 (Outflow)	4.969.680,00	0,00	3,975	15.02.2021	107,12	7,43
42-55/117 --> FPS	3.689.389,62	3.689.389,62	5,449	10.08.2011	104,90	1,10
FPS --> 42-55/117 (Inflow)	-3.412.234,10	0,00	0,000	10.08.2021	100,00	0,00
FPS --> 42-55/117 (Outflow)	3.412.234,10	0,00	4,090	10.08.2021	106,69	5,95
42-55/125 --> DS-PS	582.413,59	582.413,59	0,973	30.06.2012	100,00	0,06
DS-PS 42-55/125 (Inflow)	-582.413,59	-582.413,59	0,993	30.06.2012	100,04	0,06
DS-PS 42-55/125 (Outflow)	582.413,59	582.413,59	5,680	30.06.2012	105,87	1,27
42-55/126 --> DS-PS	917.514,81	917.514,81	0,967	30.06.2012	100,01	0,06
DS-PS --> 42-55/126 (Inflow)	-917.514,81	-917.514,81	0,993	30.06.2012	100,04	0,06
DS-PS --> 42-55/126 (Outflow)	917.514,81	917.514,81	5,770	30.06.2012	104,96	1,04
42-45/93	1.834.348,17	1.834.348,17	4,283	30.06.2012	105,91	1,89
42-55/116 --> FPS	3.252.575,19	3.252.575,19	5,969	30.09.2012	109,82	2,03
FPS --> 42-55/116 (Inflow)	-2.686.525,21	0,00	0,000	30.09.2021	100,00	0,00
FPS --> 42-55/116 (Outflow)	2.686.525,21	0,00	3,524	30.09.2021	101,51	4,43
42-45/91 --> PS	4.166.662,00	4.166.662,00	0,935	30.09.2012	100,13	0,31
PS --> 42-45/91 (Inflow)	-4.166.662,00	-4.166.662,00	0,947	30.09.2012	100,17	0,31
PS --> 42-45/91 (Outflow)	4.166.662,00	4.166.662,00	3,910	30.09.2012	103,63	1,28

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

PS: Payer-Swap, FPS: Forward-Payer-Swap, RS: Receiver-Swap; DS: Doppel-Swap, RSO: Receiver-Swaption, GKR: Gläubiger-Kündigungsrecht
 Inflow: Empfängerseite eines Swaps; Outflow: Zahlerseite eines Swaps

*rein zinsseitige Bewertung ohne optionale Komponenten aus Conditional-Fix

DEZIMA - Auswertung				Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010		
Bezeichnung	Nominalbetrag [EUR]	Restkapital [EUR]	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Kurs [%]	Duration [Jahre]
42-55/124 --> PS	5.000.000,00	5.000.000,00	0,923	30.09.2012	100,11	0,31
PS --> 42-55/124 (Inflow)	-5.000.000,00	-5.000.000,00	0,947	30.09.2012	100,17	0,31
PS --> 42-55/124 (Outflow)	5.000.000,00	5.000.000,00	3,819	30.09.2012	103,51	1,28
42-55/114 --> PS --> DS inkl. GKR *	4.065.449,71	4.065.449,71	0,954	30.10.2012	100,19	0,39
PS --> 42-55/114 (Inflow)	-4.065.449,71	-4.065.449,71	0,964	30.10.2012	100,22	0,39
PS --> 42-55/114 (Outflow)	4.065.449,71	4.065.449,71	4,498	30.10.2012	107,20	2,22
DS-RS --> 42-55/114 (Inflow)	-4.065.449,71	-4.065.449,71	4,498	30.10.2012	107,20	2,22
DS-RS --> 42-55/114 (Outflow)	4.065.449,71	4.065.449,71	0,964	30.10.2012	100,21	0,39
DS-PS inkl. GKR --> 42-55/114 (Inflow)	-4.065.449,71	-4.065.449,71	0,964	30.04.2020	100,21	0,39
DS-PS inkl. GKR --> 42-55/114 (Outflow)	4.065.449,71	4.065.449,71	3,748	30.04.2020	107,54	7,16
42-45/62	721.061,51	721.061,51	4,995	31.01.2013	107,21	1,92
42-45/77	4.564.729,51	4.564.729,51	4,400	15.07.2013	108,35	2,79
42-55/107 --> DS-PS	821.444,65	821.444,65	0,954	01.03.2014	100,08	0,23
DS-PS --> 42-55/107 (Inflow)	-821.444,65	-821.444,65	0,959	28.02.2014	100,13	0,23
DS-PS --> 42-55/107 (Outflow)	821.444,65	821.444,65	5,120	28.02.2014	107,38	1,94
42-55/122	6.160.000,00	6.160.000,00	3,890	14.05.2014	107,80	3,55
42-45/83	2.223.110,26	2.223.110,26	5,150	15.06.2014	111,72	3,25
42-45/87 --> PS	8.114.578,47	8.114.578,47	0,925	09.08.2015	99,91	0,17
PS --> 42-45/87 (Inflow)	-8.114.578,47	-8.114.578,47	0,965	09.08.2015	100,10	0,17
PS --> 42-45/87 (Outflow)	8.114.578,47	8.114.578,47	4,420	09.08.2015	110,81	4,32
RS --> PS 42-45/87 (Inflow)	-8.114.578,47	-8.114.578,47	4,420	09.08.2015	110,81	4,32
RS --> PS 42-45/87 (Outflow)	8.114.578,47	8.114.578,47	2,024	09.08.2015	104,99	0,17
PS --> RS PS 42-45/87 (Inflow)	-8.114.578,47	-8.114.578,47	2,024	09.08.2015	104,99	0,17
PS --> RS PS 42-45/87 (Outflow)	8.114.578,47	8.114.578,47	5,183	09.08.2015	114,28	4,27
42-45/88 --> PS	3.960.000,00	3.960.000,00	0,960	01.03.2016	100,03	0,23
PS --> 42-45/88 (Inflow)	-3.960.000,00	-3.960.000,00	0,959	01.03.2016	100,13	0,23
PS --> 42-45/88 (Outflow)	3.960.000,00	3.960.000,00	3,839	01.03.2016	108,23	4,71

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

PS: Payer-Swap, FPS: Forward-Payer-Swap, RS: Receiver-Swap; DS: Doppel-Swap, RSO: Receiver-Swaption, GKR: Gläubiger-Kündigungsrecht
 Inflow: Empfängerseite eines Swaps; Outflow: Zahlerseite eines Swaps

*rein zinsseitige Bewertung ohne optionale Komponenten aus Conditional-Fix bzw. Wert des GKR

Kurzüberblick Festzinscharakter/Geschäftsübersicht

DEZIMA - Auswertung			Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010			
Bezeichnung	Nominalbetrag [EUR]	Restkapital [EUR]	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Kurs [%]	Duration [Jahre]
42-85/9	1.564.092,95	1.564.092,95	4,130	15.02.2017	109,27	4,78
42-35/132	4.015.674,84	4.015.674,84	5,400	30.03.2017	116,79	5,12
42-45/74	741.498,75	741.498,75	5,830	30.05.2017	114,46	3,64
42-55/123 --> PS	2.973.477,81	2.973.477,81	0,968	19.06.2017	99,84	0,03
PS --> 42-55/123 (Inflow)	-2.973.477,81	-2.973.477,81	0,997	19.06.2017	100,02	0,03
PS --> 42-55/123 (Outflow)	2.973.477,81	2.973.477,81	4,670	19.06.2017	113,33	5,50
42-45/67	2.512.351,95	2.512.351,95	6,001	31.12.2017	114,98	3,60
42-55/115 --> PS	2.031.595,16	2.031.595,16	1,138	30.11.2018	101,29	0,48
PS --> 42-55/115 (Inflow)	-2.031.595,16	-2.031.595,16	0,988	30.11.2018	100,27	0,48
PS --> 42-55/115 (Outflow)	2.031.595,16	2.031.595,16	4,330	30.11.2018	111,69	6,41
42-55/128 --> PS	4.833.332,00	4.833.332,00	1,216	30.01.2019	101,78	0,14
PS --> 42-55/128 (Inflow)	-4.833.332,00	-4.833.332,00	0,514	30.01.2019	100,02	0,14
PS --> 42-55/128 (Outflow)	4.833.332,00	4.833.332,00	2,878	30.01.2019	101,29	7,72
42-55/129 --> PS	4.833.300,00	4.833.300,00	1,487	15.03.2019	103,80	0,27
PS --> 42-55/129 (Inflow)	-4.833.300,00	-4.833.300,00	0,957	15.03.2019	100,15	0,27
PS --> 42-55/129 (Outflow)	4.833.300,00	4.833.300,00	3,590	15.03.2019	106,56	6,54
42-45/94 --> PS	4.593.764,61	4.593.764,61	1,110	30.01.2020	101,10	0,14
PS --> 42-45/94 (Inflow)	-4.593.764,61	-4.593.764,61	1,104	30.01.2020	101,10	0,14
PS --> 42-45/94 (Outflow)	4.593.764,61	4.593.764,61	4,500	30.01.2020	112,54	6,52
42-45/80	3.406.828,62	3.406.828,62	5,415	31.10.2022	117,77	6,01
FPS --> 42-45/86 (Inflow)	-5.778.918,15	0,00	0,000	21.03.2023	100,00	0,00
FPS --> 42-45/86 (Outflow)	5.778.918,15	0,00	3,995	21.03.2023	103,07	6,85
42-55/118	4.488.127,23	4.488.127,23	5,985	30.07.2023	122,15	6,23
42-45/84	2.215.411,76	2.215.411,76	5,330	15.06.2024	117,83	6,36
42-85/11	1.144.734,00	1.144.734,00	3,650	15.08.2024	106,34	6,26
42-45/85	3.836.080,90	3.836.080,90	5,880	15.10.2024	122,53	6,74
42-45/79	1.787.122,53	1.787.122,53	5,620	31.08.2026	122,04	7,48

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

PS: Payer-Swap, FPS: Forward-Payer-Swap, RS: Receiver-Swap; DS: Doppel-Swap, RSO: Receiver-Swaption, GKR: Gläubiger-Kündigungsrecht
 Inflow: Empfängerseite eines Swaps; Outflow: Zahlerseite eines Swaps

- vertrauliche Kundeninformation -

DEZIMA - Auswertung				Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010		
Bezeichnung	Nominalbetrag [EUR]	Restkapital [EUR]	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Kurs [%]	Duration [Jahre]
42-55/119	1.859.167,11	1.859.167,11	5,938	30.04.2027	125,41	7,81
42-45/82	1.963.700,03	1.963.700,03	5,020	30.04.2028	118,15	8,33
42-45/81	1.996.056,70	1.996.056,70	5,350	30.06.2028	120,86	8,11
42-45/72	5.591.699,20	5.591.699,20	5,350	30.07.2028	120,89	8,13
42-55/110	3.821.095,88	3.821.095,88	5,585	31.07.2028	123,17	8,21
42-55/111	3.800.427,34	3.800.427,34	5,600	09.11.2028	123,59	8,40
42-55/112	2.332.218,43	2.332.218,43	5,250	15.12.2029	120,82	8,64
42-45/89	4.320.000,00	4.320.000,00	3,795	01.09.2035	107,46	9,80
42-45/90 --> RS --> PS	5.741.550,00	5.741.550,00	4,116	15.09.2036	110,92	10,08
RS --> 42-45/90 (Inflow)	-5.741.550,00	-5.741.550,00	4,116	15.03.2019	110,04	6,37
RS --> 42-45/90 (Outflow)	5.741.550,00	5.741.550,00	1,467	15.03.2019	103,60	0,27
PS --> RS --> 42-45/90 (Inflow)	-5.741.550,00	-5.741.550,00	1,467	15.03.2019	103,60	0,27
PS --> RS --> 42-45/90 (Outflow)	5.741.550,00	5.741.550,00	3,590	15.03.2019	106,53	6,45
42-45/92 --> PS	9.333.332,00	9.333.332,00	0,976	15.01.2038	99,95	0,10
PS --> 42-45/92 (Inflow)	-9.333.332,00	-9.333.332,00	0,981	15.01.2038	100,06	0,10
PS --> 42-45/92 (Outflow)	9.333.332,00	9.333.332,00	4,795	15.01.2038	118,38	10,19
42-55/127 --> PS	9.499.999,00	9.499.999,00	1,028	30.06.2038	100,31	0,06
PS --> 42-55/127 (Inflow)	-9.499.999,00	-9.499.999,00	0,992	30.06.2038	100,04	0,06
PS --> 42-55/127 (Outflow)	9.499.999,00	9.499.999,00	4,584	30.06.2038	116,26	10,33
42-55/130	6.000.000,00	6.000.000,00	3,578	30.04.2040	105,60	11,30
**						
Summe Geschäftsvolumen	286.404.203,15	263.829.990,55	4,659		107,42	6,05
davon Kreditvolumen *	162.259.970,38	104.213.602,16				
davon Derivatvolumen	124.144.232,77	159.616.388,39				

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

PS: Payer-Swap, FPS: Forward-Payer-Swap, RS: Receiver-Swap; DS: Doppel-Swap, RSO: Receiver-Swaption, GKR: Gläubiger-Kündigungsrecht
 Inflow: Empfängerseite eines Swaps; Outflow: Zahlerseite eines Swaps

*entspricht nicht dem Volumen der Bruttokreditaufnahme/**Durchschnittszins 2011

DEZIMA - Auswertung			Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010			
Bezeichnung	Nominalbetrag [EUR]	Restkapital [EUR]	Zinssatz [% p.a.]	Laufzeitende	Kurs [%]	Duration [Jahre]
42-45/86 --> RS	6.369.466,42	6.369.466,42	4,290	21.03.2013	107,45	2,54
RS --> 42-45/86 (Inflow)	-6.369.466,41	-6.369.466,41	4,290	21.03.2013	107,45	2,54
RS --> 42-45/86 (Outflow)	6.369.466,41	6.369.466,41	2,723	21.03.2013	104,86	0,28
42-55/120	3.945.439,20	3.945.439,20	5,442	30.09.2025	120,14	7,25
RS--> 42-55/120 (Inflow)	-3.945.439,20	-3.945.439,20	5,442	30.03.2014	112,70	3,23
RS--> 42-55/120 (Outflow)	3.945.439,20	3.945.439,20	3,682	30.03.2014	109,59	0,31
			**			
Summe Geschäftsvolumen	20.629.811,23	20.629.811,23	3,751		104,76	2,06
davon Kreditvolumen *	10.314.905,62	10.314.905,62				
davon Derivatvolumen	10.314.905,61	10.314.905,61				

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

PS: Payer-Swap, FPS: Forward-Payer-Swap, RS: Receiver-Swap; DS: Doppel-Swap, RSO: Receiver-Swaption, GKR: Gläubiger-Kündigungsrecht
 Inflow: Empfängerseite eines Swaps; Outflow: Zahlerseite eines Swaps

*entspricht nicht dem Volumen der Bruttokreditaufnahme/**Durchschnittszins 2011 für variable Zinssätze künftiger, nicht bereits fixierter Perioden werden Forward-Zinssätze eingesetzt

DEZIMA - Auswertung		Kapitalmarktlage vom: 09.06.2010			
Bezeichnung	Volumen [EUR]	Strike (Swaption)	Laufzeit Option	Laufzeit Swap	Prämie [EUR] per Abschluss
RSwaption --> 42-55/122	5.600.000,00	4,500	12.05.2014	14.05.2024	100.400,00
Summe	5.600.000,00				100.400,00

DEZIMA 2.8.2 © 2010 Helaba

- vertrauliche Kundeninformation -

RSwaption: Receiver-Swaption

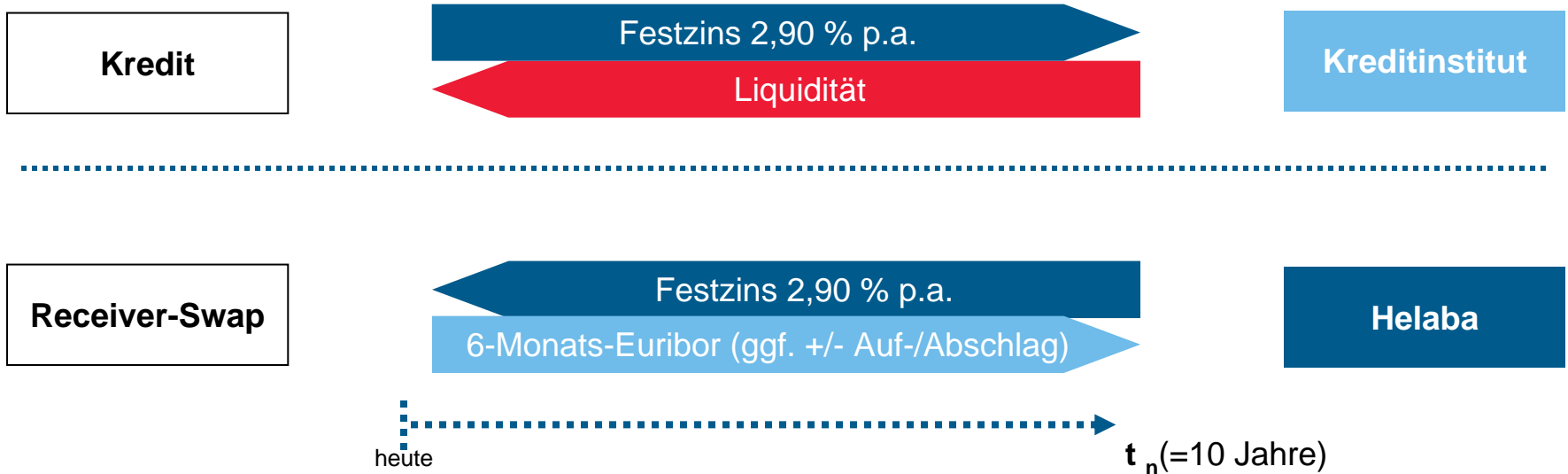




1. Kurzübersicht Portfolio

2. Produkterläuterungen

- Ein Receiver-Swap ist die Vereinbarung über den Empfang eines Festzinssatzes und der Zahlung variabler Zinsen. Dieser Zinstausch beinhaltet keine Überlassung von Kapital (Kredit).
--> Die Tauschvereinbarung ist ein von dem Kredit unabhängiges Rechtsgeschäft
- Der **Receiver-Swap** vereinbart:
 1. einen Festzinssatz für eine bestimmte Laufzeit zu empfangen und
 2. zukünftig einen variablen Zins, z.B. 6-Monats-Euribor, zu zahlen
- **Ziel:** Reduzierung der Zinsbelastung unter Nutzung des positiven Geldmarktniveaus
- **Markterwartung:** tendenziell gleichbleibende oder sinkende Zinsen am Geldmarkt



- Der Kunde empfängt einen Festzins und bezahlt einen variablen Zins, Euribor. Die Laufzeit des Euribors richtet sich i.d.R. nach den Zins- und Tilgungsintervallen des konnexen Kredites.
- Ggf. wird die Differenz zwischen aktuellem Marktzins und dem festen Kreditzins dem variablen Zins zu- bzw. abgeschlagen
- Der Ursprungskredit bleibt bestehen

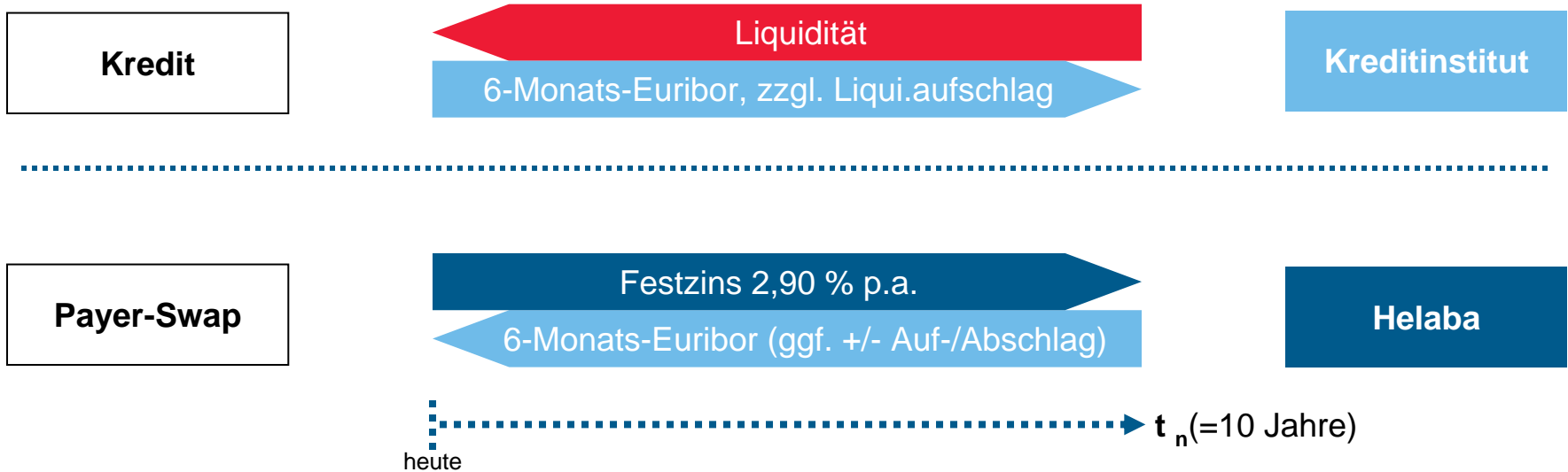
Vorteile/Chancen

- + Senkung der aktuellen Zinsbelastung
- + Der Euribor (zuzüglich des Auf-/Abschlags) liegt während der Swaplafzeit durchschnittlich unter dem Swap-Festzinssatz
- + Im Falle sinkender Festsatzzinsen kann während der Swaplafzeit ggfs. eine vorzeitige Vertragsbeendigung (Swapauflösung, Buyout) gegen Auszahlung des positiven Barwerts erfolgen.

Risiken

- Der Euribor (zuzüglich Auf- bzw. Abschlag) liegt während der Swaplafzeit durchschnittlich über dem Swap-Festzinssatz
- Ein Anstieg der Festsatzzinsen während der Swaplafzeit führt zu einem negativen Barwert (Buchwertverlust)

- Ein Payer-Swap ist die Vereinbarung über die Zahlung eines Festzinssatzes und den Empfang variabler Zinsen. Dieser Zinstausch beinhaltet keine Überlassung von Kapital (Kredit).
→ Die Tauschvereinbarung ist ein von dem Kredit unabhängiges Rechtsgeschäft
- Der **Payer-Swap** vereinbart:
 1. einen Festzinssatz für eine bestimmte Laufzeit zu bezahlen und
 2. zukünftig einen variablen Zins, z.B. 6-Monats-Euribor, zu empfangen
- **Ziel:** Sicherung des derzeitigen Zinsniveaus
- **Markterwartung:** steigende Zinsen am Kapitalmarkt
- Der Kredit wird auf variabler Basis verzinst (Euribor zzgl. Kreditmarge), so dass ein Ausgleich des Euribors (bis auf die Kreditmarge) gegeben ist



- Der Kunde zahlt einen Festzins und empfängt einen variablen Zins, Euribor. Die Laufzeit des Euribors richtet sich i.d.R. nach den Zins- und Tilgungsintervallen des konnexen Kredites
- Ggf. wird der Liquiditätsaufschlag aus dem Kredit dem Festzins des Payer-Swaps zugeschlagen
- Der Ursprungskredit bleibt bestehen

Vorteile/Chancen

- + Sicherheit gegen steigende Zinsen
- + Der Euribor (zuzüglich Auf-/Abschlag) liegt während der Swaplaufzeit durchschnittlich über dem Swap-Festzinssatz

Risiken

- Der Euribor (zuzüglich des Auf-/Abschlags) liegt während der Swaplaufzeit durchschnittlich unter dem Swap-Festzinssatz (siehe obiges Beispiel)

Bereich Sales Öffentliche Hand

Bereichsleitung:

Norbert Hornung

Tel. (0 69) 91 32 - 22 41

Sekretariat:

Britta Perschen

Tel. (0 69) 91 32 - 48 22

Kommunalhaushalte/KNU/Verbundpartner:

Heinz-Peter Lukas

Tel. (0 69) 91 32 - 22 43

Ralf Gnisia

Tel. (0 69) 91 32 - 24 35

Bettina Weitz

Tel. (0 69) 91 32 - 48 23

Staatshaushalte/Derivate:

(ClientPlus-Ansprechpartner)

Günter Possler

Tel. (0 69) 91 32 - 40 78

Stefan Bernhardt

Tel. (0 69) 91 32 - 48 20

Ingo Curdt

Tel. (0 69) 91 32 - 24 36

Kreditportfoliomanagement Öffentliche Haushalte:

David Baumeister

Tel. (0 69) 91 32 - 26 64

Isabelle Heinrich

Tel. (0 69) 91 32 - 56 72

Holger Kleinbrahm

Tel. (0 69) 91 32 - 34 23

Martin Nicolin

Tel. (0 69) 91 32 - 22 46

Telefax-Nr.:

(0 69) 91 32 - 22 53

E-Mail-Adresse:

SalesOeffentlicheHand@helaba.de

Homepage:

www.helaba.de

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen für sich alleine kein Angebot, keine Empfehlung und keine Beratung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung/Information. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden.

Helaba übernimmt keinerlei Beratungstätigkeit in Bezug auf steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Fragestellungen. Die Behandlung derartiger Fragen hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und ist vom Kunden mit unabhängigen Beratern vor Abschluss der Transaktion zu klären. Es wird außerdem darauf hingewiesen, dass die steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Behandlung künftig Änderungen unterworfen sein kann.

Alle Kurse und Preise sind freibleibend. Sie werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse/Preise. Aus der Kurs- bzw. Preisentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Kurs- bzw. Preisentwicklungen geschlossen werden.

Auftretende Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass die Rendite steigen oder fallen kann.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Basiswertes oder eines Finanzindexes.

Jede Form der Verbreitung dieses Dokuments bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Genehmigung.

© Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main und Erfurt