



# Ertragreiche und budgetschonende Liquiditätssteuerung

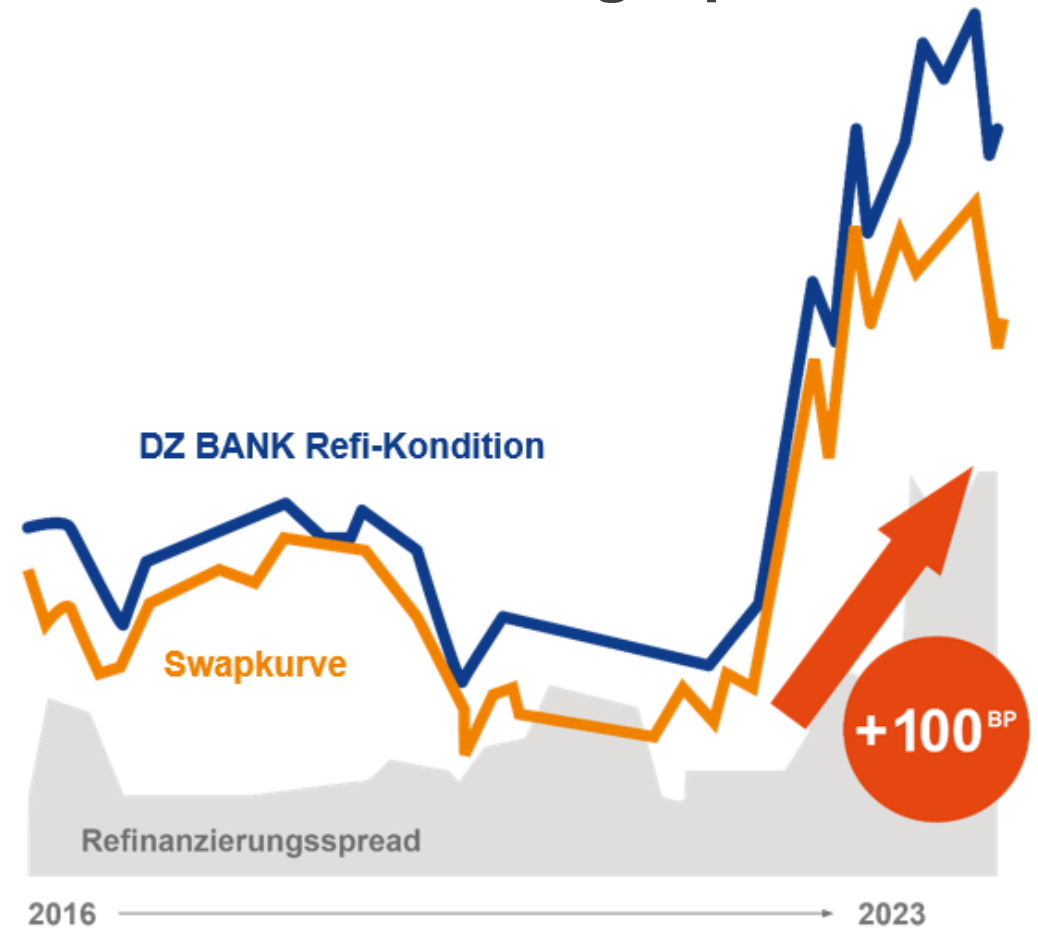


# Achtung Liquiditätsrisiko

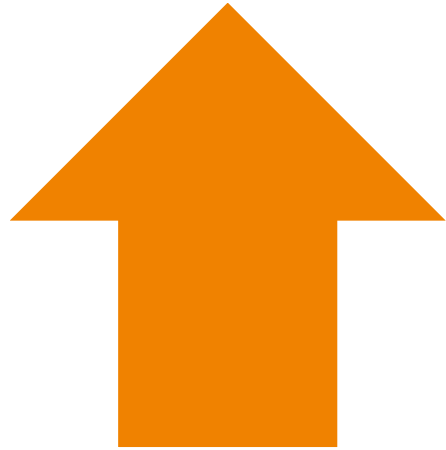
## Einlagenüberschuss



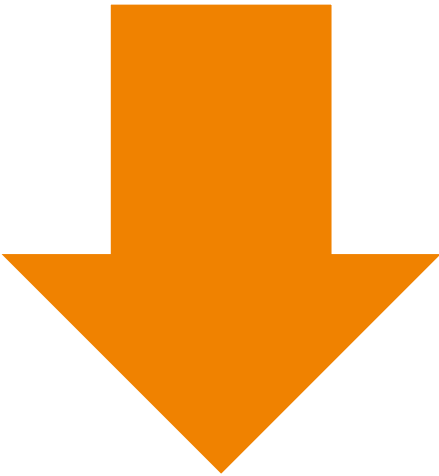
## Refinanzierungsspread



# Zwei Strategien im Fokus



Liquiditäts**mengen**strategie



Liquiditäts**preis**strategie

# Refinanzierungsplan – so geht's



## Liquiditätsüberschuss

Sinnvoll investieren!

### Strategische Vermögensallokation

Staatsanleihen

Pfandbriefe

Verbund

Unternehmen

...



## Liquiditätslücke

Klug schließen!

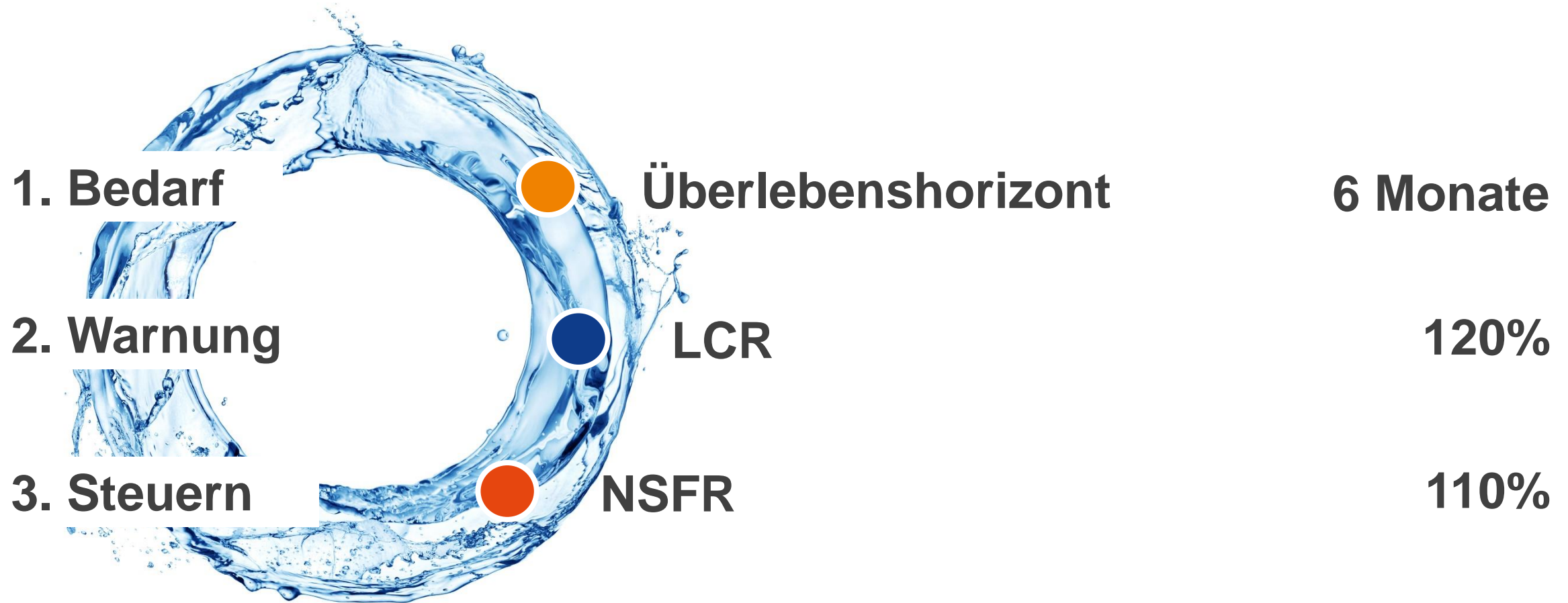
Überdenken der Einlagenplanung

Simulation der Ertragsauswirkung

Kompensation durch Eigenanlagen  
(eingeschränkt möglich)

Planung der Refinanzierung über Refi-Quellen

# Liquiditätsmengenstrategie goes „best practice“



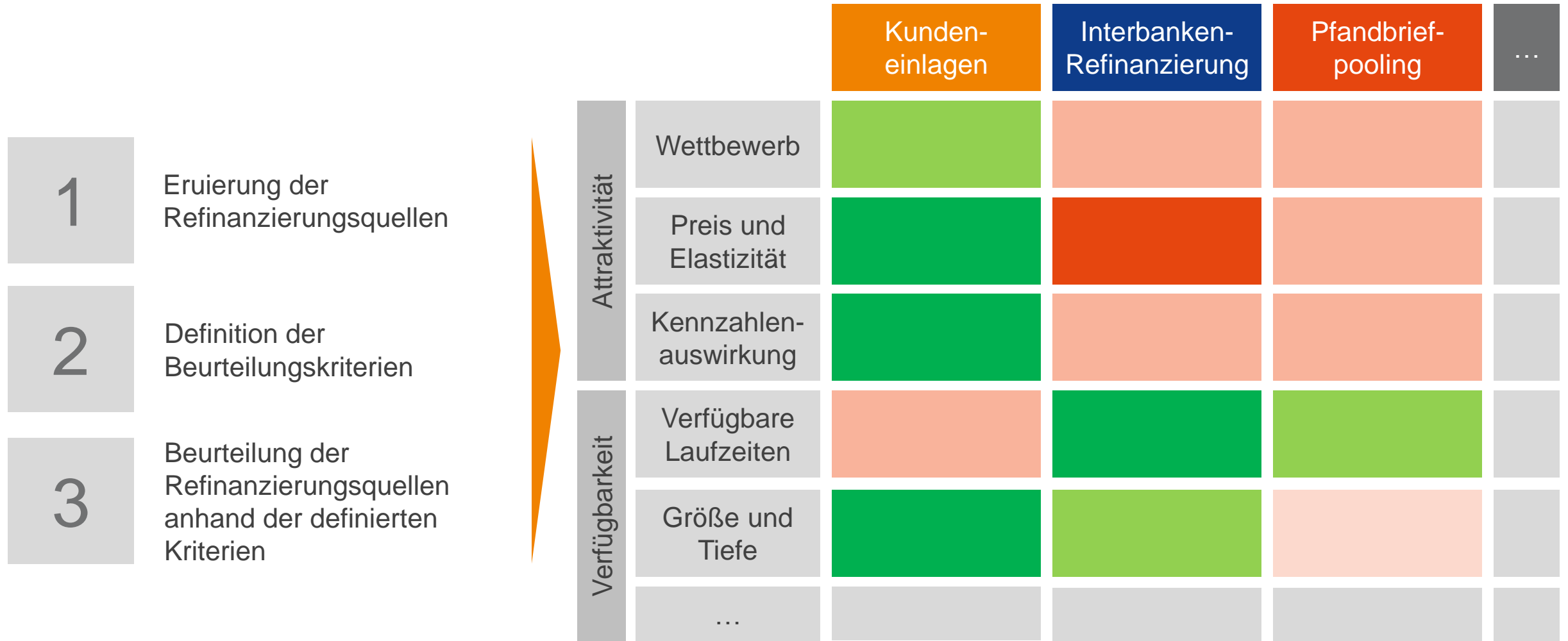
# Refinanzierungsquellen systematisch ausschöpfen

Kundeneinlagen

Interbankenrefinanzierungen

Pfandbriefpooling

# Funding Scorecard unterstützt beim Bewerten





# Spurwechsel: Liquiditätsrelevante Kurve





# Leitplanken für die Refi-Kurve

Passivposition (T€)	(%) BS
Sonstige Positionen	12,2%
Festzinspositionen	23,3%
Verbindlichkeiten KD	8,7%
Programmkredite	8,3%
Verbindlichkeiten KI	5,9%
IHS / GR / NR / Pensionen	0,5%
Variable Positionen	64,5%
Verbindlichkeiten KD	62,6%
Verbindlichkeiten KI	1,7%
IHS / GR / NR / Pensionen	0,2%
Summe Passiva	100,0%

**Verbindlichkeiten KI: 8%**

▶ DZ BANK Refi-Kurve

**Eigenmittel, Kundeneinlagen und  
Programmkredite: 92%**

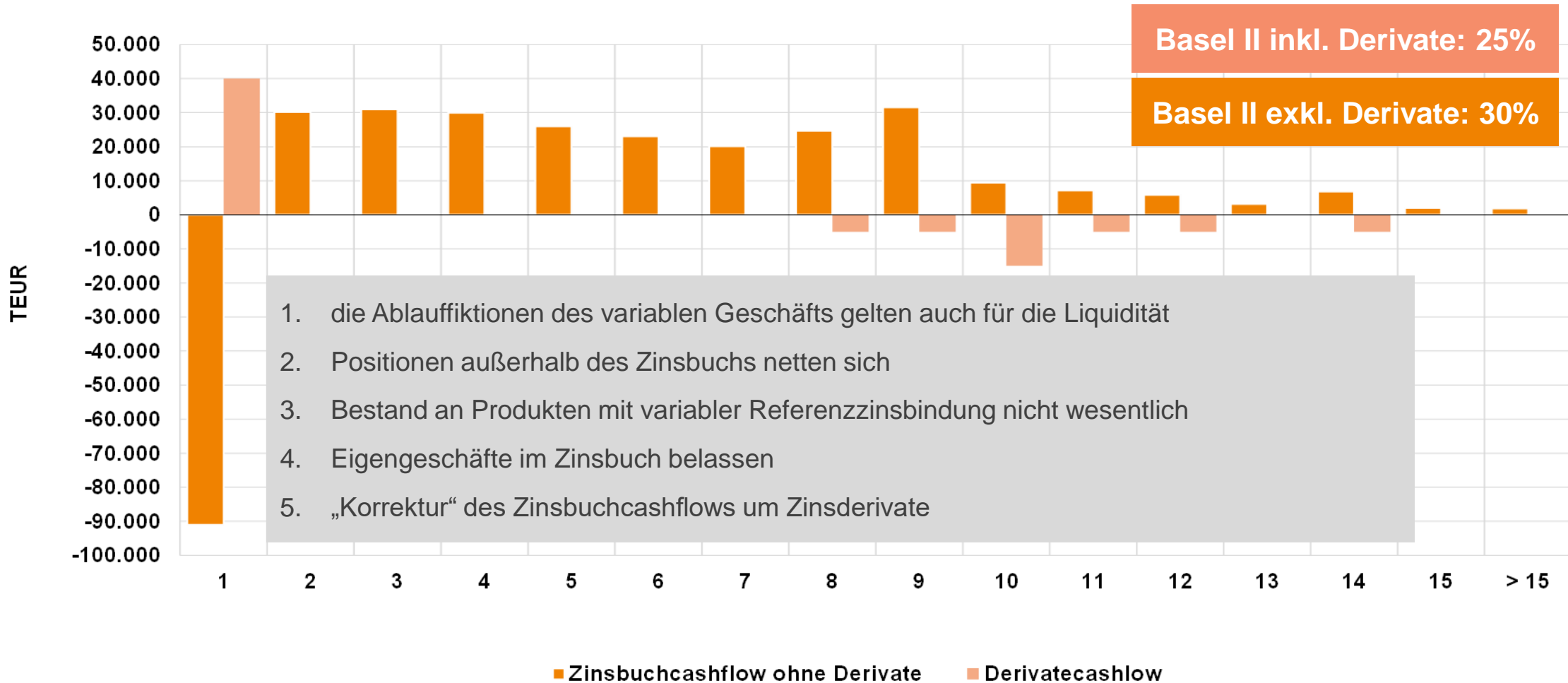
▶ Swapkurve

Durchschnittliche Bilanzstruktur aller im Jahr 2023 beratenen Genobanken

# Der Zinsbindungscashflow ist bekannt. Der Liquiditätspreiscashflow ist Neuland



# Nehmen wir einfach mal an



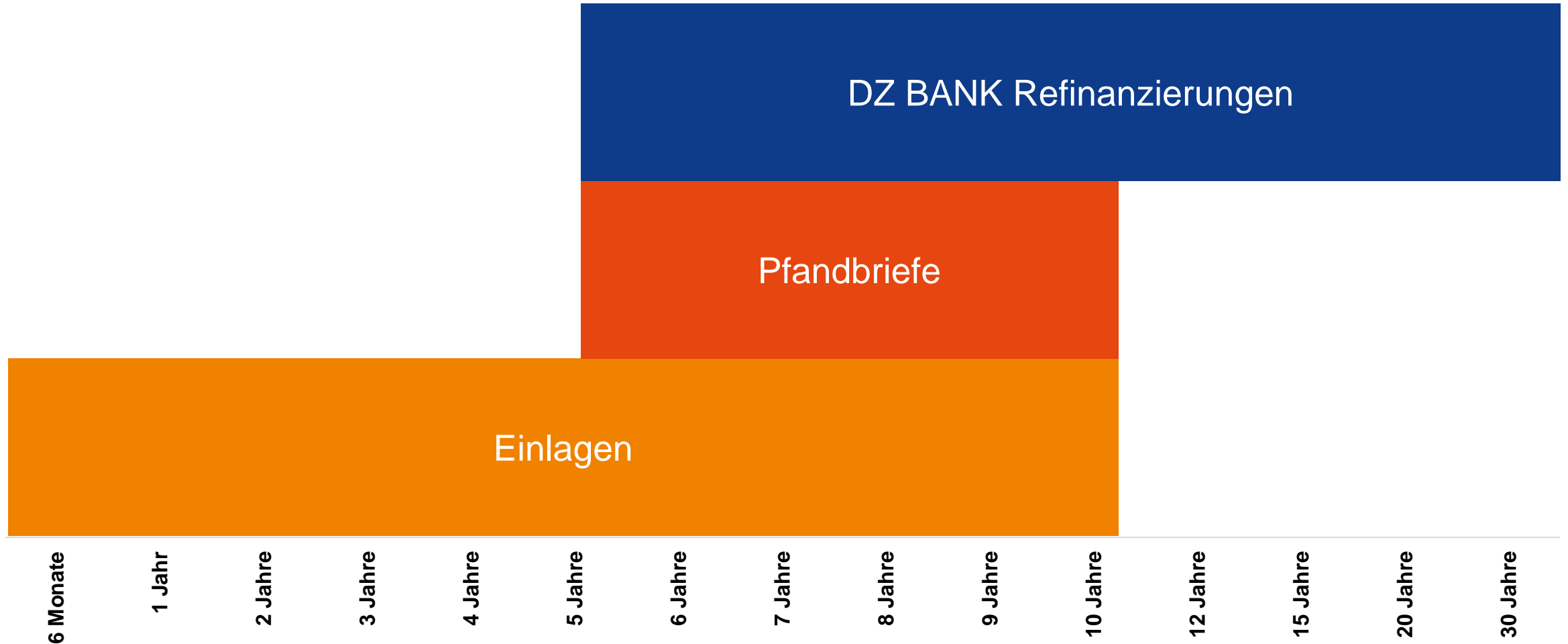


# RTF auf Basis der DZ BANK Refi-Kurve

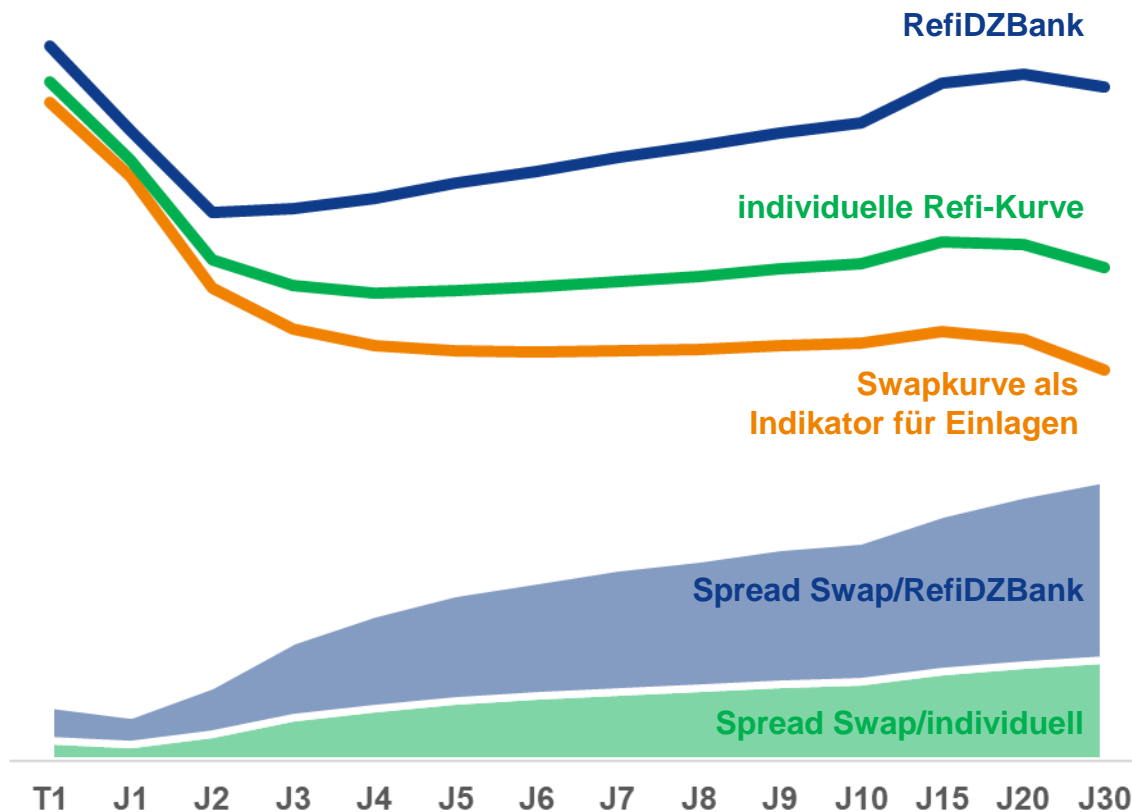
Risikoklasse	Barwert
Zins	5,21%
Fonds	3,81%
Liquiditätsprämien	-0,54%
Aktien	0,30%
Beteiligungen	1,81%
Immobilien	3,16%
Kreditrisikoprämien Kundengeschäft	-0,56%
Spreadprämien Eigengeschäfte	-0,63%
Wertabschläge operationelle Risiken	-0,06%
Provisionsgeschäft	1,28%
Kostenbarwerte	-2,64%
sonstige Vermögens- und Korrekturpositionen	0,17%
erwartete Wertänderungen	-0,05%
<b>Ökonomisches Risikodeckungspotenzial</b>	<b>11,25%</b>

durchschnittliche RTF der im Jahr 2023 beratenen Genobanken

# Übliche Laufzeiten der Marktsegmente



# Liquiditätskosten realistisch ermitteln, Risiken adäquat messen



Die bankindividuelle Refi-Kurve ändert sich,...

- ✓ wenn sich der bankindividuelle Refinanzierungsmix ändert
- ✓ wenn sich die DZ BANK Refinanzierungskurve ändert
- ✓ wenn sich das Liquiditätsfristen-transformationsrisiko der Genobank ändert

Stichtag: 31.12.2023



# Risikobudget freisetzen

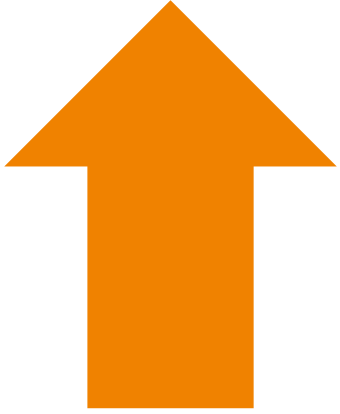
Risikoklasse	Barwert
Zins	5,21%
Fonds	3,81%
Liquiditätsprämien	-0,54%
Aktien	0,30%
Beteiligungen	1,81%
Immobilien	3,16%
Kreditrisikoprämien Kundengeschäft	-0,56%
Spreadprämien Eigengeschäfte	-0,63%
Wertabschläge operationelle Risiken	-0,06%
Provisionsgeschäft	1,28%
Kostenbarwerte	-2,64%
sonstige Vermögens- und Korrekturpositionen	0,17%
erwartete Wertänderungen	-0,05%
<b>Ökonomisches Risikodeckungspotenzial</b>	<b>11,25%</b>

-0,18% → +0,36% freigesetztes Risikobudget

**Status-quo**  
 DZ BANK Refi-Kurve 100% -0,54%

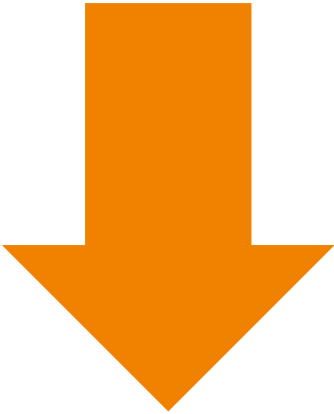
**Beispiel:**  
 individuelle Refi-Kurve  
 auf dem Niveau  
 der Pfandbriefkurve -0,18%

# Recap



## Liquiditätsmengenstrategie

- Refinanzierungsplan schafft Transparenz
- Refinanzierungsmix: Einlagen + DZ BANK + Pfandbriefpooling
- Funding Scorecard hilft Ihnen



## Liquiditätspreisstrategie

- Bewusstsein für tatsächliche Refi-Kosten
- Bankindividuelle Refi-Kurve setzt Risikobudget frei
- Die parclT arbeitet an der Umsetzung

# Und wie sieht Ihre Liquiditätsstrategie aus



**Wir unterstützen Sie  
gerne.**



# Haftungsausschluss / Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“) erstellt und ist ausschließlich zur Verteilung an geeignete Gegenparteien im Sinne des § 67 WpHG mit Geschäftssitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es darf nur von denjenigen (juristischen) Personen genutzt werden, an die es von der DZ BANK verteilt wurde. Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Es kann eine eigenverantwortliche Prüfung der Chancen und Risiken der dargestellten Produkte unter Berücksichtigung der jeweiligen individuellen Investitionsziele nicht ersetzen. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein. Die DZ BANK hat die Informationen, auf die sich das Dokument stützt, aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Dementsprechend gibt die DZ BANK keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Prospekts oder Informationsmemorandums sowie der allein maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage dieses Dokuments. Unsere Bewertungen können je nach den speziellen Anlagezielen, dem Anlagehorizont oder der individuellen Vermögenslage nicht oder nur bedingt geeignet sein. Da Trading-Empfehlungen stark auf kurzfristigen technischen Aspekten basieren, können sie auch im Widerspruch zu anderen Aussagen der DZ BANK stehen. Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**Vielen Dank**