

Schuldenmanagement;  
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2015

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
<b>1 Refinanzierung 2015</b>	<b>2</b>
1.1 Kreditneuaufnahmen	2
1.2 Umschuldungen	2
1.3 Tilgungen	3
<b>2 Kreditportfolio</b>	<b>3</b>
2.1 Schuldenstandsentwicklung	3
2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)	3
2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite	6
2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	9
2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	10
<b>3 Zinssicherungsinstrumente 2015</b>	<b>11</b>
3.1 Hoheit	11
3.2 Münchner Stadtentwässerung	11
<b>4 Nebenrechnung – Finanzmanagement (Hoheit) 2015</b>	<b>11</b>

## 1 Refinanzierung 2015

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2015

	<b>KRE* 2015</b>	<b>KRE aus Vorjahren</b>	<b>Summe Limite</b>	<b>Kredit- aufnahmen</b>	<b>noch zulässig</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	60,0	0,0	60,0	0,0	60,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	0,6	3,3	3,9	0,0	3,9
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	52,7	13,4	66,1	13,2	52,9
Markthallen München	0,8	0,0	0,8	0,0	0,8
Münchener Stadtentwässerung	34,2	25,7	59,9	0,0	59,9
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>148,3</b>	<b>42,4</b>	<b>190,7</b>	<b>13,2</b>	<b>177,5</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

\* Kreditermächtigung 2015 für den Gemeindehaushalt (inkl. fiduziarische Stiftungen), AWM, IT@M, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 21.05.2015

### 1.2 Umschuldungen

	<b>Umschuldungs- volumen</b>	<b>davon Umschuldungen</b>	<b>davon Tilgungen</b>	<b>noch ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	115,9	0,0	0,0	115,9
Abfallwirtschaftsbetrieb	0,0	0,0	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	36,6	0,0	0,0	36,6
Markthallen München	5,4	1,5	0,0	3,9
Münchener Stadtentwässerung	55,5	0,0	0,0	55,5
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>213,4</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>211,9</b>

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2015 keine Umschuldungen vorgenommen werden.

### 1.3 Tilgungen

	<b>Tilgungs-</b> <b>volumen</b>	<b>ordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>außerordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>noch</b> <b>ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	60,0	25,3	0,0	34,7
Abfallwirtschaftsbetrieb	6,8	2,7	0,0	4,1
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	21,9	3,7	0,0	18,2
Markthallen München	1,0	0,5	0,0	0,5
Münchener Stadtentwässerung	20,1	9,9	0,0	10,2
Münchener Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
<b>Gesamtstadt</b>	<b>111,2</b>	<b>42,8</b>	<b>0,0</b>	<b>68,4</b>

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

Von der Darstellung der Tilgungen im Stiftungsbereich wird aufgrund deren Geringfügigkeit abgesehen (unter 100.000 €).

## 2 Kreditportfolio

### 2.1 Schuldenstandsentwicklung

	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	967	935	906	880
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	116	111	108	106
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	71	68	58	68
Markthallen München	24	23	24	24
Münchener Stadtentwässerung	1.028	1.004	1.008	983
Münchener Kammerspiele	68	67	66	66
<b>Gesamtstadt</b>	<b>2.275</b>	<b>2.209</b>	<b>2.171</b>	<b>2.128</b>

### 2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)

Das Geldmarktlimit ist bei höchstens 30%, das Kapitalmarktlimit bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios gesetzt. Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen ggf. einschließlich der Zinssicherungen.

## 2.2.1 Hoheit

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	967	100	935	100	906	100	880	100
Geldmarktlimit	290	<b>30</b>	281	<b>30</b>	272	<b>30</b>	264	<b>30</b>
Geldmarktanteil	60	6	75	8	112	12	112	13
noch zulässig	230	24	206	22	160	18	152	17
Kapitalmarktlimit	677	<b>70</b>	654	<b>70</b>	634	<b>70</b>	616	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	907	94	860	92	794	88	768	87
noch zulässig	230	24	206	22	160	18	152	17

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,5	100	1,5	100	1,4	100	1,4	100
Geldmarktlimit	0,5	<b>30</b>	0,5	<b>30</b>	0,4	<b>30</b>	0,4	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	0,5	30	0,5	30	0,4	30	0,4	30
Kapitalmarktlimit	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1,5	100	1,5	100	1,4	100	1,4	100
noch zulässig	0,5	30	0,5	30	0,4	30	0,4	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	116	100	111	100	108	100	106	100
Geldmarktlimit	35	<b>30</b>	33	<b>30</b>	32	<b>30</b>	32	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	35	30	33	30	32	30	32	30
Kapitalmarktlimit	81	<b>70</b>	78	<b>70</b>	76	<b>70</b>	74	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	116	100	111	100	108	100	106	100
noch zulässig	35	30	33	30	32	30	32	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	71	100	68	100	58	100	68	100
Geldmarktlimit	21	<b>30</b>	20	<b>30</b>	17	<b>30</b>	20	<b>30</b>
Geldmarktanteil	10	14	10	15	0	0	13	19
noch zulässig	11	16	10	15	17	30	7	11
Kapitalmarktlimit	50	<b>70</b>	48	<b>70</b>	41	<b>70</b>	48	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	61	86	58	85	58	100	55	81
noch zulässig	11	16	10	15	17	30	7	11

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.5 Markthallen München

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	24	100	23	100	24	100	24	100
Geldmarktlimit	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
Kapitalmarktlimit	17	<b>70</b>	16	<b>70</b>	17	<b>70</b>	17	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	24	100	23	100	24	100	24	100
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.028	100	1.004	100	1.008	100	983	100
Geldmarktlimit	308	<b>30</b>	301	<b>30</b>	302	<b>30</b>	295	<b>30</b>
Geldmarktanteil	12	1	32	3	60	6	45	5
noch zulässig	296	29	269	27	242	24	250	25
Kapitalmarktlimit	720	<b>70</b>	703	<b>70</b>	706	<b>70</b>	688	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1.016	99	972	97	948	94	938	95
noch zulässig	296	29	269	27	242	24	250	25

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	68	100	67	100	66	100	66	100
Geldmarktlimit	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30
Kapitalmarktlimit	48	<b>70</b>	47	<b>70</b>	46	<b>70</b>	46	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	68	100	67	100	66	100	66	100
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite

Das Kapitalmarktlimit wurde bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios festgelegt.

Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen einschließlich der Zinssicherungen.

Zur Begrenzung von Volatilitäten und Zinsinversionen wurde festgelegt

- bis zu höchstens 30% dürfen im kurzfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von 1 Jahr bis zu (inkl.) 3 Jahren refinanziert werden (KapM kurzfristig),
- bis zu 70% im kurz- und mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen bis zu inkl. 7 Jahren, wobei mindestens 40% dem mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von (inkl.) 4 Jahren bis (inkl.) 7 Jahren angehören sollen (KapM mittelfristig),
- bis zu 100% des Kapitalmarktanteils dürfen, mindestens 30% des Kapitalmarktsegments müssen im langfristigen Kapitalmarkt mit Zinsbindungsfristen von 8 Jahren und mehr refinanziert werden (KapM langfristig größer 8 Jahre).

### 2.3.1 Hoheit

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	907	100	860	100	794	100	768	100
KapM Limit kurzfristig	272	<b>30</b>	258	<b>30</b>	238	<b>30</b>	230	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	272	30	258	30	238	30	230	30
KapM Limit mittelfristig	635	<b>70</b>	602	<b>70</b>	556	<b>70</b>	538	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	74	8	53	6	12	2	11	1
noch zulässig	561	62	549	64	544	68	527	69
KapM Limit langfristig	907	<b>100</b>	860	<b>100</b>	794	<b>100</b>	768	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	833	92	807	94	782	98	757	99
noch zulässig	74	8	53	6	12	2	11	1

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,5	100	1,5	100	1,4	100	1,4	100
KapM Limit kurzfristig	0,5	<b>30</b>	0,5	<b>30</b>	0,4	<b>30</b>	0,4	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	0,5	30	0,5	30	0,4	30	0,4	30
KapM Limit mittelfristig	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>	1,0	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1,0	70
KapM Limit langfristig	1,5	<b>100</b>	1,5	<b>100</b>	1,4	<b>100</b>	1,4	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	1,5	100	1,5	100	1,4	100	1,4	100
noch zulässig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	116	100	111	100	108	100	106	100
KapM Limit kurzfristig	35	<b>30</b>	33	<b>30</b>	32	<b>30</b>	32	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	35	30	33	30	32	30	32	30
KapM Limit mittelfristig	81	<b>70</b>	78	<b>70</b>	76	<b>70</b>	74	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	68	59	51	46	50	46	49	46
noch zulässig	13	11	27	24	26	24	25	24
KapM Limit langfristig	116	<b>100</b>	111	<b>100</b>	108	<b>100</b>	106	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	48	41	60	54	58	54	57	54
noch zulässig	68	59	51	46	50	46	49	46

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	61	100	58	100	58	100	55	100
KapM Limit kurzfristig*	18	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig*	13	21	13	22	23	40	24	44
noch zulässig	5	9	4	8	0	0	0	0
KapM Limit mittelfristig	50	<b>70</b>	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>	39	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	48	68	44	76	35	60	31	56
noch zulässig	2	2	0	0	6	10	8	14
KapM Limit langfristig	61	<b>100</b>	58	<b>100</b>	58	<b>100</b>	55	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	0	0	1	2	0	0	0	0
noch zulässig	61	100	57	98	58	100	55	100

\*Vom Segmentlimit für den kurzfristigen Kapitalmarkt wurde bei dem Eigenbetrieb IT@M abgewichen. Dies ist gemäß Beschluss des Finanzausschusses vom 30.05.2006 (Kreditmanagement III, Antrag des Referenten Nr. B3; SV Nr. 02-08/V 07668) zulässig.

### 2.3.5 Markthallen München

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	24	100	23	100	24	100	24	100
KapM Limit kurzfristig	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Limit mittelfristig	17	<b>70</b>	16	<b>70</b>	17	<b>70</b>	17	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	70	16	70	17	70	17	70
KapM Limit langfristig	24	<b>100</b>	23	<b>100</b>	24	<b>100</b>	24	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	24	100	23	100	24	100	24	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.



### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1.016	100	972	100	948	100	938	100
KapM Limit kurzfristig	305	<b>30</b>	292	<b>30</b>	284	<b>30</b>	281	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	305	30	292	30	284	30	281	30
KapM Limit mittelfristig	711	<b>70</b>	680	<b>70</b>	664	<b>70</b>	657	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	76	7	41	4	26	3	26	3
noch zulässig	635	63	639	66	638	67	631	67
KapM Limit langfristig	1.016	<b>100</b>	972	<b>100</b>	948	<b>100</b>	938	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	940	93	931	96	922	97	912	97
noch zulässig	76	7	41	4	26	3	26	3

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	68	100	67	100	66	100	66	100
KapM Limit kurzfristig	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>	20	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30
KapM Limit mittelfristig	48	<b>70</b>	47	<b>70</b>	46	<b>70</b>	46	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	48	70	47	70	46	70	46	70
KapM Limit langfristig	68	<b>100</b>	67	<b>100</b>	66	<b>100</b>	66	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	68	100	67	100	66	100	66	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

## 2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, strukturierte Kredite aufzunehmen bzw. umzuschulden.

Das Volumen der strukturierten Kredite darf 15% des jeweiligen Schuldenportfolios (Gemeindehaushalt und Eigenbetriebe) nicht überschreiten. Quotenleihe ist zugelassen.

### 2.4.1 Hoheit

Im Hoheitsbereich werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

### 2.4.2 Fiduziarische Stiftungen

Bei den fiduziarischen Stiftungen werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

### 2.4.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

Beim Abfallwirtschaftsbetrieb München (AWM) werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

### 2.4.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

Beim Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik (IT@M) werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

### 2.4.5 Markthallen München

Bei den Markthallen München werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

### 2.4.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2013		30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.028	100	1.004	100	1.008	100	983	100
Limit struk. Finanzinstr.	154	15	151	15	151	15	147	15
Kredite Gl.KüR*	71	7	71	7	71	7	70	7
Summe	71	7	71	7	71	7	70	7
noch zulässig	83	8	80	8	80	8	77	8

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

\*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

### 2.4.7 Münchner Kammerspiele

Bei den Münchner Kammerspiele werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

## 2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, risikoverändernde Zinsoptimierungsgeschäfte bis zu 10% des jeweiligen aktuellen Schuldenportfolios, für den Hoheitshaushalt zudem begrenzt auf maximal 300 Mio. €, zu tätigen.

Zinsoptimierungsgeschäfte werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen, den Abfallwirtschaftsbetrieb München, den Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik, die Markthallen München, die Münchner Stadtentwässerung und die Münchner Kammerspiele nicht getätigt.

### 3 Zinssicherungsinstrumente 2015

#### 3.1 Hoheit

	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
SWAP variabel in fest	5	4	3	2
CCS	60	60	60	60
<b>Hoheit Gesamt</b>	<b>65</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>62</b>

#### 3.2 Münchner Stadtentwässerung

	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
SWAP variabel in fest	14	14	0	0
<b>Münchner Stadtentwässerung Gesamt</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die oben genannten Zinssicherungsinstrumente sind im Katalog zugelassener Finanzierungsinstrumente enthalten und wurden mit Kreditinstituten mit einem Rating entsprechend den Vorgaben der Finanzrichtlinie Schuldenmanagement abgeschlossen (Punkt C. Nummern 8 und 12 des Stadtratsbeschlusses Kreditmanagement Teil III vom 31.05.2006). Die Kontrahentenlimite sind eingehalten.

Jedem der genannten Derivate ist ein Grundgeschäft / Kredit zugeordnet. Der Grundsatz der Konnexität ist eingehalten.

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für die fiduziarischen Stiftungen, den Abfallwirtschaftsbetrieb München, den Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik, die Markthallen München, die Münchner Stadtentwässerung und die Münchner Kammerspiele nicht eingesetzt.

### 4 Nebenrechnung – Finanzmanagement (Hoheit) 2015

	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Stand	122	138	138	137