

Schuldenmanagement;  
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2020

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
<b>1 Refinanzierung 2020</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)	4
2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite	6
2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	10
2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	10
<b>3 Zinssicherungsinstrumente 2020</b>	<b>11</b>

## 1 Refinanzierung 2020

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2020	<b>KRE 2020</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	95,0	10,2	105,2	0,0	105,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	30,0	25,0	55,0	0,0	55,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	46,8	30,8	77,6	28,0	49,6
Markthallen München	0,0	1,0	1,0	0,0	1,0
Münchener Stadtentwässerung	50,9	49,6	100,5	0,0	100,5
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>222,7</b>	<b>116,6</b>	<b>339,3</b>	<b>28</b>	<b>311,3</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

\*Kreditemächtigung aus Vorjahr gemäß Art. 71 Abs. 3 GO.

### 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	243,0	120,0	0,0	123,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	19,4	19,0	0,4	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	3,1	0,0	0,0	3,1
Münchener Stadtentwässerung	59,7	0,0	0,0	59,7
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>325,2</b>	<b>139,0</b>	<b>0,4</b>	<b>185,8</b>

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2020 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

### 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	95,0	15,4	0,0	79,6
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,0	1,8	0,4	2,8
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	37,0	16,0	0,0	21,0
Markthallen München	1,0	0,4	0,0	0,6
Münchner Stadtentwässerung	20,0	9,4	0,0	10,6
Münchner Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
<b>Gesamtstadt</b>	<b>159,4</b>	<b>43,7</b>	<b>0,4</b>	<b>115,3</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>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	680	500	635	513
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	71	69	64	62
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	120	118	120	132
Markthallen München	21	21	20	20
Münchner Stadtentwässerung	1.018	987	998	989
Münchner Kammerspiele	58	57	57	56
<b>Gesamtstadt</b>	<b>1.969</b>	<b>1.753</b>	<b>1.895</b>	<b>1.773</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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	680	100	500	100	635	100	513	100
Geldmarktlimit	204	<b>30</b>	150	<b>30</b>	191	<b>30</b>	154	<b>30</b>
Geldmarktanteil	160	24	1	0	227	36	1	0
noch zulässig	44	6	149	30	-36	-6	153	30
Kapitalmarktlimit	475	<b>70</b>	350	<b>70</b>	445	<b>70</b>	359	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	520	76	499	100	408	64	512	100
noch zulässig	45	6	149	30	-37	-6	153	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	71	100	69	100	64	100	62	100
Geldmarktlimit	21	<b>30</b>	21	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30
Kapitalmarktlimit	50	<b>70</b>	48	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	71	100	69	100	64	100	62	100
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	120	100	118	100	120	100	132	100
Geldmarktlimit	36	<b>30</b>	35	<b>30</b>	36	<b>30</b>	40	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30
Kapitalmarktlimit	84	<b>70</b>	83	<b>70</b>	84	<b>70</b>	92	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	120	100	118	100	120	100	132	100
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.5 Markthallen München

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	21	100	21	100	20	100	20	100
Geldmarktlimit	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30
Kapitalmarktlimit	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	14	<b>70</b>	14	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	21	100	21	100	20	100	20	100
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1.018	100	987	100	998	100	989	100
Geldmarktlimit	305	<b>30</b>	296	<b>30</b>	299	<b>30</b>	297	<b>30</b>
Geldmarktanteil	9	1	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	296	29	296	30	299	30	297	30
Kapitalmarktlimit	713	<b>70</b>	691	<b>70</b>	699	<b>70</b>	692	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1.009	99	987	100	998	100	989	100
noch zulässig	296	29	296	30	299	30	297	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	58	100	57	100	57	100	56	100
Geldmarktlimit	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
Kapitalmarktlimit	41	<b>70</b>	40	<b>70</b>	40	<b>70</b>	39	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	58	100	57	100	57	100	56	100
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	520	100	499	100	408	100	512	100
KapM Limit kurzfristig	156	<b>30</b>	150	<b>30</b>	122	<b>30</b>	154	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	156	30	150	30	122	30	154	30
KapM Limit mittelfristig	363	<b>70</b>	349	<b>70</b>	286	<b>70</b>	358	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	363	70	349	70	286	70	358	70
KapM Limit langfristig	520	<b>100</b>	499	<b>100</b>	408	<b>100</b>	512	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	520	100	499	100	408	100	512	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		0
	in Mio. €	in %							
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100	
KapM Limit kurzfristig	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30	
KapM Limit mittelfristig	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	
noch zulässig	1	70	1	70	1	70	1	70	
KapM Limit langfristig	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	
KapM Anteil langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100	
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0	

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	71	100	69	100	64	100	62	100
KapM Limit kurzfristig	21	<b>30</b>	21	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30
KapM Limit mittelfristig	50	<b>70</b>	48	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	50	70	48	70	26	41	14	23
noch zulässig	0	0	0	0	19	29	29	47
KapM Limit langfristig	71	<b>100</b>	69	<b>100</b>	64	<b>100</b>	62	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	21	30	21	30	38	59	48	77
noch zulässig	50	70	48	70	26	41	14	23

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	120	100	118	100	120	100	132	100
KapM Limit kurzfristig	36	<b>30</b>	35	<b>30</b>	36	<b>30</b>	40	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30
KapM Limit mittelfristig	84	<b>70</b>	83	<b>70</b>	84	<b>70</b>	92	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	89	74	88	74	90	76	104	79
noch zulässig	-5	-4	-5	-4	-6	-6	-12	-9
KapM Limit langfristig	120	<b>100</b>	118	<b>100</b>	120	<b>100</b>	132	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	31	26	30	26	29	24	28	21
noch zulässig	89	74	88	74	91	76	104	79

Das Kapitalmarkt-Segmentlimit im mittelfristigen Bereich ist seit 31.12.2018 nicht eingehalten. Von der Segmentierung des Kreditportfolios in kurz-, mittel- und langfristig kann jedoch abgewichen werden, vgl. Antragsziffer 3, Satz 3, des Stadtratsbeschlusses vom 30.05.2006 „Kreditmanagement III“ (Sitzungsvorlage Nr. 02-08 / V 07668).

### 2.3.5 Markthallen München

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	21	100	21	100	20	100	20	100
KapM Limit kurzfristig	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30
KapM Limit mittelfristig	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	14	<b>70</b>	14	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	15	70	15	70	14	70	14	70
KapM Limit langfristig	21	<b>100</b>	21	<b>100</b>	20	<b>100</b>	20	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	21	100	21	100	20	100	20	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	1.009	100	987	100	998	100	989	100
KapM Limit kurzfristig	303	<b>30</b>	296	<b>30</b>	299	<b>30</b>	297	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	0	0	0	0
noch zulässig	294	29	287	29	299	30	297	30
KapM Limit mittelfristig	706	<b>70</b>	691	<b>70</b>	699	<b>70</b>	692	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	44	4	44	4	44	4	44	4
noch zulässig	662	66	647	66	655	66	648	66
KapM Limit langfristig	1.009	<b>100</b>	987	<b>100</b>	998	<b>100</b>	989	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	956	95	934	95	955	96	945	96
noch zulässig	53	5	53	5	43	4	44	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	58	100	57	100	57	100	56	100
KapM Limit kurzfristig	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	41	<b>70</b>	40	<b>70</b>	40	<b>70</b>	39	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	41	70	40	70	40	70	39	70
KapM Limit langfristig	58	<b>100</b>	57	<b>100</b>	57	<b>100</b>	56	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	58	100	57	100	57	100	56	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.

Strukturierte Finanzinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt - ausgenommen die Münchner Stadtentwässerung - nicht eingesetzt.

#### Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %						
Schuldenstand	1.018	100	987	100	998	100	989	100
Limit struk. Finanzinstr.	153	15	148	15	150	15	148	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	19	2	19	2
Summe	20	2	19	2	19	2	19	2
noch zulässig	133	13	129	13	131	13	129	13

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

\*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

### 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 sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt nicht getätigt.

### **3 Zinssicherungsinstrumente 2020**

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt München nicht eingesetzt.