

Die Duration dient zur Berechnung des zukünftigen Zeitpunktes, ab dem das Zinsänderungsrisiko eines Portfolios vollständig eliminiert ist. Ab diesem Zeitpunkt ist der tatsächliche Wert eines Portfolios (egal, welche Zinsänderung sich ergibt) immer größer oder gleich dem zum heutigen Zeitpunkt vorausgerechneten Wert. Für die Durations-Berechnung stehen verschiedene Berechnungsmethoden zur Verfügung.

Effective Duration

Die Effective Duration ist eine Portfolio-Kennzahl, d. h. sie wird nur über alle Zeiträume hinweg berechnet und dargestellt. Bei Effective Duration werden die aktuellen Marktzinssätze aus der jeweiligen Zinsstrukturkurve herangezogen.

Key Rate Duration

Die Key Rate Duration ist die Sensitivität der Effective Duration auf die Änderung des jeweiligen laufzeitabhängigen Zinssatzes (Key Rate). Da die Formel zur Berechnung der Key Rate Duration additiv ist, erhält man durch Addition der einzelnen Summen je Laufzeit die Gesamtsensitivität. Das Besondere dabei ist, dass als Bewertungsbasis die effektive Zinsstruktur herangezogen werden kann, die ihrerseits nicht flach ist.

Die Lösung unterstützt die Berechnung beider Durations-Kennzahlen mittels Zinsszenarien.

The screenshot shows the ALM interface with a search bar and navigation icons. Below the header, there are filters for 'ALL Dur' and '31.12.2011'. The main content area displays a table with the following data:

Zeitraum von	Zeitraum bis	Währung	Key-Rate Dur Infl	Key-Rate Dur Outfl	Effective-Dur Infl	Effective-Dur Outfl
01.01.2012	18.12.2050	EUR	1,92	1,77	1,98	1,83
> 01.01.2012	31.01.2012	EUR	0	0		
> 01.02.2012	29.02.2012	EUR	0,01	0,01		
> 01.03.2012	31.03.2012	EUR	0,02	0,02		
> 01.04.2012	30.04.2012	EUR	0	0		
> 01.05.2012	31.05.2012	EUR	0,01	0,01		
> 01.06.2012	30.06.2012	EUR	0,03	0,03		
> 01.07.2012	31.07.2012	EUR	0	0		
> 01.08.2012	31.08.2012	EUR	0,02	0,02		
> 01.09.2012	30.09.2012	EUR	0,05	0,06		
> 01.10.2012	31.10.2012	EUR	0	0		
> 01.11.2012	30.11.2012	EUR	0,03	0,02		