

Es wird der Einfluss des Credit Spreads auf den Fair Value (Full Fair Value und Fair Value mit konstant gehaltenem Credit Spread) für ein Portfolio wie Bankbuch oder Handelsbuch aufgezeigt. Die Credit Spreads können über die Marktdaten pro Buchungstag angeliefert oder alternativ auch aus Ausfallwahrscheinlichkeiten (PD) und dem Verlust im Falle des Ausfalls (LGD) ermittelt werden.

Das Credit Spread Risiko wird anhand der Credit Spreads vom Geschäftsabschlußtag und vom aktuellen Buchungstag ermittelt. Die Credit Spreads werden dabei den Zinssätzen bei der Ermittlung der Diskontfaktoren zugeschlagen. Die Zinssätze werden dabei immer vom Buchungstag verwendet, so dass die Differenz dieser so ermittelten Diskontfaktoren das Credit Spread Risiko widerspiegelt. Die mit diesen Diskontfaktoren abdiskontierten Cashflows werden dabei pro Zeitraum einer frei definierbaren Zeitraumstafel angezeigt. Das kumulierte Credit Spread Risiko wird dann als Summe pro Zeitraum ermittelt.

From	To	Currency	Fair Value TR Inflow	Full Fair Value Infl	CS Risk Change Infl	Fair Value TR Outfl	Full Fair Value Outfl	CS Risk Change Outfl	Total CS Change	PV Inflows	Total CS Risk Infl	PV Outflows	Total CS Risk Outfl	Total CS Risk
Jan 1, 2013	Dec 18, 2050	EUR	11,458,529.45	11,687,700.04	229,170.59	-11,728,649.46	-11,670,006.22	58,643.25	287,813.84	11,229,358.86	458,341.18	-11,670,006.22	-58,643.25	399,697.93
Jan 1, 2013	Jan 31, 2013	EUR	185,138.86	188,841.64	3,702.78	-21,665.42	-21,557.09	108.33	3,811.1	181,436.09	7,405.55	-21,557.09	-108.33	7,297.23
Feb 1, 2013	Feb 28, 2013	EUR	31,457.91	32,087.07	629.16	-30,393.36	-30,241.39	151.97	781.13	30,828.75	1,258.32	-30,241.39	-151.97	1,106.35
Mar 1, 2013	Mar 31, 2013	EUR	1,309,913.63	1,336,111.91	26,198.27	-1,118,318.83	-1,112,727.23	5,591.59	31,789.87	1,283,715.36	52,396.55	-1,112,727.23	-5,591.59	46,804.95
Apr 1, 2013	Apr 30, 2013	EUR	21,877.06	22,314.6	437.54	-16,824.29	-16,740.17	84.12	521.66	21,439.52	875.08	-16,740.17	-84.12	790.96
May 1, 2013	May 31, 2013	EUR	69,502.74	70,892.79	1,390.05	-39,624.13	-39,426.01	198.12	1,588.18	68,112.69	2,780.11	-39,426.01	-198.12	2,581.99
Jun 1, 2013	Jun 30, 2013	EUR	456,410.64	465,538.85	9,128.21	-497,930.53	-495,440.88	2,489.65	11,617.87	447,282.43	18,256.43	-495,440.88	-2,489.65	15,766.77
Jul 1, 2013	Jul 31, 2013	EUR	455,015.08	464,115.38	9,100.3	-115,392.48	-114,815.51	576.96	9,677.26	445,914.77	18,200.6	-114,815.51	-576.96	17,623.64
Aug 1, 2013	Aug 31, 2013	EUR	11,717.14	11,951.48	234.34	-3,177.29	-3,161.4	15.89	250.23	11,482.8	468.69	-3,161.4	-15.89	452.8
Sep 1, 2013	Sep 30, 2013	EUR	717,492.2	731,842.04	14,349.84	-2,332,726.14	-2,321,062.51	11,663.63	26,013.47	703,142.35	28,699.69	-2,321,062.51	-11,663.63	17,036.06
Oct 1, 2013	Oct 31, 2013	EUR	6,252.63	6,377.68	125.05	-1,254.84	-1,248.56	6.27	131.33	6,127.57	250.11	-1,248.56	-6.27	243.83
Nov 1, 2013	Nov 30, 2013	EUR	14,640.89	14,933.7	292.82	-1,684.88	-1,676.46	8.42	301.24	14,348.07	585.64	-1,676.46	-8.42	577.21
Dec 1, 2013	Dec 31, 2013	EUR	779,469.44	795,058.83	15,589.39	-697,182.71	-693,696.8	3,485.91	19,075.3	763,880.05	31,178.78	-693,696.8	-3,485.91	27,692.86
Jan 1, 2014	Dec 31, 2014	EUR	3,640,022.76	3,712,823.21	72,800.46	-2,753,081.58	-2,739,316.17	13,765.41	86,565.86	3,567,222.3	145,600.91	-2,739,316.17	-13,765.41	131,835.5
Jan 1, 2015	Dec 31, 2015	EUR	2,246,422.89	2,291,351.34	44,928.46	-2,181,000.31	-2,170,095.31	10,905	55,833.46	2,201,494.43	89,856.92	-2,170,095.31	-10,905	78,951.91
Jan 1, 2016	Dec 31, 2016	EUR	720,259.03	734,664.21	14,405.18	-1,487,062.9	-1,479,627.59	7,435.31	21,840.5	705,853.85	28,810.36	-1,479,627.59	-7,435.31	21,375.05