

Inhalt

Vorwort	9
1 Allgemeines zum Fremdwährungskredit	11
1.1 Definition Fremdwährungskredit	13
1.2 Funktion eines Fremdwährungskredites	13
1.3 Aussagen zur Fremdwährungsfinanzierung	15
1.4 Geschichte der Fremdwährungsfinanzierung	16
2 Fremde Währung - Chance oder Risiko?	19
2.1 Der Wechselkurs	21
2.2 Der Devisenmarkt	27
2.3 Historische Entwicklung	28
2.4 Einflussgrößen auf die Währungen	32
2.5 Währungsabsicherung	33
2.6 Fazit	36
3 Zinsen - Chance oder Risiko?	37
3.1 Zinsschwankungen	39
3.2 Zinsanpassungen	42
3.3 Historische Zinsentwicklung im Euroraum	45
3.4 Einflussfaktoren auf die Zinsen	46
3.5 Zinsabsicherung	50
3.6 Fazit	57
4 Tilgungsträger - Chance oder Risiko?	59
4.1 Definition „Tilgungsträger“	61
4.2 Gewinnpotenzial von Tilgungsträgern	70
4.3 Risiken von Tilgungsträgern	74

4.4	Mindeststandards für die Vergabe und Gestio- nierung von Krediten mit Tilgungsträgern	75
4.5	Fazit	79
5	Worauf müssen Sie bei einem Fremd- währungskredit achten?	81
5.1	Fünf Regeln der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB) für Fremdwährungskredite	83
5.2	Risikohinweise der Finanzmarktaufsicht	85
6	Voraussetzungen für die Inanspruchnahme eines Fremdwährungskredites	87
6.1	Kunden-Produktblatt Fremdwährungskredit	96
7	Zahlen und Fakten zum Fremdwährungskredit in Österreich	101
7.1	Entwicklung der Kredite in Österreich	103
7.2	Währungsverteilung in Österreich	104
7.3	Aufteilung nach Kundensegmenten	105
7.4	Österreichs Fremdwährungskreditanteil im Euroraum	105
7.5	West-Ost-Gefälle bei Fremdwährungskrediten	107
7.6	Aufteilung nach Größenklassen	107
7.7	Charakteristika der Verschuldung der privaten Haushalte in Österreich und im Euroraum	108
8	Hintergründe für die Beliebtheit von Fremdwährungskrediten	111
8.1	Theorie des rationalen Herdenverhaltens	113
8.2	Öffentliche Informationen	116
8.3	Informationen durch Banken und Struktur- vertriebe	117
9	Risiken der Banken bei Fremdwährungs- krediten	119
9.1	Klumpenrisiko	121
9.2	Refinanzierungsrisiko	122
9.3	Erhöhtes operationales Risiko	124
9.4	Reputationsrisiko	124

9.5	Rechtsrisiko	124
9.6	Stresstests	125
9.7	Fazit	126
10	Spesen bei Fremdwährungsfinanzierung	129
10.1	Kontospesen	131
10.2	Devisenprovision	131
10.3	Kursspanne	132
10.4	Währungswechsel/Konvertierungskosten	133
10.5	Spesen für Wechsel des Tilgungsträgers	134
10.6	Bearbeitungsgebühr	135
10.7	Pfandrechteintragungsgebühr	135
10.8	Zwangskonvertierung	136
10.9	Spesen in Zusammenhang mit dem Effektivzinssatz	136
10.10	Fazit	137
11	Alternativen zur Fremdwährungs- finanzierung	139
11.1	Bauspardarlehen	141
12	Studie zur Praxis der Vergabe von FW-Krediten und ihrer Wirtschaftlichkeit	147
12.1	Risikoaufklärung des Kunden	149
12.2	Prüfung der Risikofähigkeit des Kunden	149
12.3	Kostentransparenz der Angebote	150
12.4	Begrenzung der Risiken	151
12.5	Wirtschaftlichkeit eines Fremdwährungskredites	152
12.6	Ergebnis der Untersuchung	153
12.7	Wirtschaftlichkeit des Tilgungsträgermodells	153
13	Empirische Studie der s Bausparkasse zu Fremdwährungsfinanzierungen	155
13.1	Fazit	175
14	Die wichtigsten Begriffe	177
	Schlusswort	179
	Stichwortverzeichnis	181