



Amt / Abt.: 20/204  
Az.: 941/F 410.9  
Datum: 14.04.2017  
Drucksache: 3-011/2017  
TOP: Ö03

Vorlage für:  
Finanzausschuss

am:  
16.05.2017

öffentliche Sitzung

<b>Betreff:</b>	<b>Sachverhalt in der Anlage</b>
Festsetzung des kalkulatorischen Zinssatzes für die kostenrechnenden Einrichtungen	
<b>Beschluss-Vorschlag:</b>	
Der Finanzausschuss beschließt, den kalkulatorischen Zinssatz für die kostenrechnenden Einrichtungen ab dem 01.01.2017 auf 2,4 % festzulegen.	

einmalig

laufend

Finanzielle Auswirkungen:

Mittel stehen zur Verfügung

Haushaltsstelle

Felix Eisenbach

Unterschrift (Name in Druckbuchstaben)

**1. Original-Ausfertigung zurück an federführendes Amt (Kopiervorlage)**

Amt 20/204  
Herr Steib  
Drucksache: 3-011/2017

Lindau (B), 14.04.2017

Dem **Finanzausschuss**  
in **öffentlicher** Sitzung  
vorgelegt

AZ.: 941/F 410.9

**Betreff:** Festsetzung des kalkulatorischen Zinssatzes für die  
kostenrechnenden Einrichtungen

### **Sachverhalt**

Gemäß § 12 Abs. 1 Nr. 2 KommHV-Kameralistik ist für kostenrechnende Einrichtungen im Verwaltungshaushalt eine angemessene Verzinsung des Anlagekapitals zu veranschlagen.

Der Zinssatz für die Verzinsung des Anlagekapitals sollte sich an einem mehrjährigen Mittel der Kapitalmarkttrenditen orientieren (VV Nr. 6 zu § 12 KommHV-Kameralistik).

Der Durchschnitt für die letzten 10 Jahre beträgt laut Angabe der Bayern Labo

**2,4 %.**

Der bisherige Zinssatz, berechnet von der Bayern Labo, betrug 2,5 %.

### **Beschlussvorschlag**

Der Finanzausschuss beschließt, den kalkulatorischen Zinssatz für die kostenrechnenden Einrichtungen ab 01.01.2017 auf 2,4 % festzusetzen.

  
Steib

## Kommunalkredit Bayern

Ansprechpartner: Hannes Jacob Tel.: (089) 2171-22005 Heinz Maul Tel.: (089) 2171-22002  
 Thomas Leicht Tel.: (089) 2171-22045 Markus Riedl Tel.: (089) 2171-22012

Umlaufrenditen von Schuldverschreibungen inländischer Emittenten in Prozent,  
 nicht saisonbereinigt; Jahresdurchschnitt auf Basis der Monatswerte, alle Laufzeiten

Stand	über 1 bis einschl. 2 Jahren	über 2 bis einschl. 3 Jahren	über 3 bis einschl. 4 Jahren	über 4 bis einschl. 5 Jahren	über 5 bis einschl. 6 Jahren	über 6 bis einschl. 7 Jahren	über 7 bis einschl. 8 Jahren	über 8 bis einschl. 9 Jahren	über 9 bis einschl. 10 Jahren
31. Dez 80	9,1	8,8	8,7	8,6	8,6	8,6	8,6	8,6	8,6
31. Dez 81	11,6	11,2	10,9	10,7	10,6	10,5	10,3	10,3	10,2
31. Dez 82	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1	9,0	9,0	9,0	9,0
31. Dez 83	7,0	7,5	7,8	7,9	8,0	8,1	8,1	8,2	8,1
31. Dez 84	6,9	7,3	7,6	7,7	7,8	7,9	8,0	8,0	8,0
31. Dez 85	6,1	6,4	6,7	6,8	7,0	7,1	7,2	7,2	7,1
31. Dez 86	4,9	5,3	5,6	5,8	6,0	6,2	6,3	6,4	6,4
31. Dez 87	4,5	4,8	5,2	5,5	5,7	6,1	6,3	6,4	6,4
31. Dez 88	4,9	5,2	5,5	5,7	6,0	6,2	6,4	6,5	6,6
31. Dez 89	7,2	7,2	7,1	7,1	7,2	7,1	7,1	7,1	7,0
31. Dez 90	9,0	9,0	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,8
31. Dez 91	9,2	9,1	9,0	8,8	8,7	8,7	8,6	8,6	8,5
31. Dez 92	8,9	8,6	8,4	8,2	8,1	8,0	8,0	8,0	7,9
31. Dez 93	6,3	6,2	6,2	6,2	6,3	6,4	6,5	6,6	6,6
31. Dez 94	5,7	6,1	6,3	6,4	6,7	6,8	7,0	7,1	7,0
31. Dez 95	5,1	5,5	5,9	6,2	6,5	6,7	6,8	7,0	7,0
31. Dez 96	3,7	4,3	4,8	5,2	5,6	5,9	6,1	6,2	6,3
31. Dez 97	3,8	4,2	4,5	4,8	5,1	5,3	5,5	5,6	5,7
31. Dez 98	3,9	4,0	4,2	4,3	4,5	4,5	4,6	4,7	4,8
31. Dez 99	3,4	3,7	3,9	4,1	4,2	4,4	4,5	4,7	4,7
31. Dez 00	4,9	5,1	5,2	5,3	5,4	5,5	5,5	5,5	5,5
31. Dez 01	4,2	4,3	4,4	4,6	4,7	4,8	4,9	5,0	5,0
31. Dez 02	3,7	4,0	4,2	4,4	4,6	4,7	4,8	4,9	4,9
31. Dez 03	2,6	2,8	3,1	3,4	3,6	3,8	3,9	4,0	4,1
31. Dez 04	2,5	2,8	3,1	3,3	3,5	3,7	3,9	4,0	4,1
31. Dez 05	2,4	2,6	2,7	2,9	3,0	3,1	3,2	3,3	3,4
31. Dez 06	3,5	3,5	3,6	3,7	3,7	3,8	3,8	3,8	3,8
31. Dez 07	4,2	4,3	4,3	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3
31. Dez 08	4,1	4,0	4,0	4,1	4,1	4,2	4,1	4,2	4,2
31. Dez 09	1,9	2,2	2,6	2,8	3,1	3,2	3,4	3,5	3,4
31. Dez 10	1,1	1,5	1,7	2,1	2,3	2,6	2,7	2,8	2,9
31. Dez 11	1,5	1,7	2,0	2,2	2,5	2,6	2,6	2,7	2,9
31. Dez 12	0,4	0,5	0,7	1,0	1,2	1,3	1,4	1,5	1,7
31. Dez 13	0,3	0,4	0,6	0,9	1,0	1,2	1,3	1,5	1,7
31. Dez 14	0,2	0,2	0,4	0,5	0,7	0,9	1,0	1,2	1,3
31. Dez 15	-0,1	0,0	0,0	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,8
31. Dez 16	-0,4	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,4
gesamt:	4,5	4,7	4,8	5,0	5,1	5,2	5,3	5,4	5,4
10-Jahres - Durchschnitt	1,3	1,5	1,6	1,8	1,9	2,1	2,1	2,2	2,4
20-Jahres - Durchschnitt	2,4	2,6	2,7	2,9	3,1	3,2	3,3	3,4	3,5
25-Jahres - Durchschnitt	3,1	3,3	3,5	3,6	3,8	3,9	4,0	4,1	4,2

Quelle: Deutsche Bundesbank  
 Kapitalmarktstatistik Januar 2017

Besuchen Sie uns im Internet: [www.bayernlabo.de](http://www.bayernlabo.de)

Die vorliegende Publikation beruht auf allgemein zugänglichen Quellen, ohne dass wir jedoch eine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der herangezogenen Quellen übernehmen können. Insbesondere sind die dieser Publikation zugrunde liegenden Informationen weder auf ihre Richtigkeit noch auf ihre Vollständigkeit (und Aktualität) überprüft worden. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit können wir daher nicht übernehmen. Die vorliegende Veröffentlichung dient ferner lediglich einer allgemeinen Information und ersetzt keinesfalls die persönliche anleger- und objektgerechte Beratung.