pro Jahr

**Rein lineare Verzinsung**

Kapitalbindungsdauern:

Berechne das gesamte angesparte Kapital für die folgenden Kapitalbindungsdauern:

* Ein ganzes Jahr
* Drei Monate
* Ein halbes Jahr

Ein ganzes Jahr

Drei Monaten

Ein halbes Jahr:

 pro Jahr

**Rein lineare Verzinsung**

Kapitalbindungsdauern:

Berechne das gesamte angesparte Kapital für die folgenden Kapitalbindungsdauern:

* Ein halbes Jahr
* Eineinhalb Jahre
* Ein Jahr, 8 Monate
* Fünf Jahre

Ein ganzes Jahr

Drei Monaten

Ein halbes Jahr:

Eineinhalb Jahre:

Ein Jahr, 8 Monate:

Fünf Jahre:

Einschub:

 pro Jahr

**Zinszuschlag am Ende des Jahres**

Anlage über 2,5 Jahre

Nach einem Jahr:

Nach zwei Jahren:

Nach 2,5 Jahre:

Formel für den Spezialfall ganzer Jahre:

 (T ist eine natürliche Zahl)

 pro Jahr

**Zinszuschlag am Ende des Jahres (= mit Zinseszins)**

**Kapitalbindungsdauern:**

**Berechne das gesamte angesparte Kapital für die folgenden Kapitalbindungsdauern:**

* **Ein halbes Jahr**
* **Eineinhalb Jahre**
* **Ein Jahr, 8 Monate**
* **Fünf Jahre**

Halbes Jahr:

Eineinhalb Jahre:

Ein Jahr, acht Monate:

Fünf Jahre:

- In Teilschritten:

Allgemein: Am Ende des n-ten Jahres, wobei n eine natürliche Zahl sei, hat man:

Hier: n=5

--

29.10.2024

Zinseszinsrechnung: Zins pro Monat, Zinszuschlag am Ende jedes Monats

 pro Monat

Kapitalbindungsdauern: Siehe oben

Halbes Jahr:

Eineinhalb Jahre:

Ein Jahr, acht Monate:

Fünf Jahre:

--

Einschub: Die „e-Funktion“

Eulersche Zahl 2.71828

Was ist die Exponentialfunktion (auch: „e-Funktion“)?

Beispiele:

Stetige Zinseszinsrechnung

 pro Jahr, stetige Verzinsung

Halbes Jahr:

Eineinhalb Jahre:

Ein Jahr, acht Monate:

Fünf Jahre:

Einschub: Kapital nach zweieinhalb Jahren mit stetiger Verzinsung

mit

Rechenregel von

Das heißt:

 lässt sich interpretieren als eine stetige Verzinsung (mit dem Zins )

Einschub: Vergleich der Verzinsungsverfahren mit Zinseszinsen

 und r=7% pro Jahr

Kapital bei unterschiedlichen Verzinsungsverfahren mit Zinseszinsen nach 1, 2, 3, 4 und 5 Jahren (Kapitalbindungsdauer ganzer Jahre)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Verzinsungsverfahren |  |  |  |  |  |
| Jährlicher Zinszuschlag | 214,0000 | 228,9800 | 245,0086 | 262,1592 | 280,5103 |
| Monatlicher Zinszuschlag | 214,4580 | 229,9612 | 246,5851 | 264,4108 | 283,5251 |
| Täglicher Zinszuschlag | 214,5002 | 230,0516 | 246,7306 | 264,6188 | 283,8039 |
| Stetige Zinseszinsrechnung | 214,5016 | 230,0548 | 246,7356 | 264,6260 | 283,8135 |

Konkrete Berechnung:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Verzinsungsverfahren | Kapital nach einem Jahr  | Kapital nach zwei Jahren  | Kapital nach drei Jahren  |
| Jährlicher Zinszuschlag | 200∙(1+0,07) | 200∙ | 200∙ |
| Monatlicher Zinszuschlag | 200∙ | 200∙ | 200∙ |
| Täglicher Zinszuschlag | 200∙ | 200∙ | 200∙ |
| Stetige Zinseszinsrechnung | 200∙exp(1∙0,07) | 200∙exp(2∙0,07) | 200∙exp(3∙0,07) |

Je kürzer das Intervall, an dessen Ende die Zinsen dem Kapital zugeschlagen werden, desto höher ist (ceteris paribus) der Zinseszinseffekt, und damit auch der Betrag, den man am Ende angespart hat.

Den maximalen Zinseszinseffekt hat man bei der stetigen Verzinsung.

Aufgabe 2.1 (Aufgabensammlung Prof. Dr. Nietert)

Heute: 30.04.2010

Teilaufgabe b)

Anfangsinvestition: 500 Euro.

Verzinsung: 2,75% pro Jahr bis 2015, danach 1,75%.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
| Zeitpunkt | Vermögen auf dem Konto | Zahlung |
| 30.04.2010 | 500 | -500 |
| 01.03.2011 |  | 0 |
| 01.03.2012 |  | 0 |
| 01.03.2013 |  | 0 |
| 01.03.2014 |  | 0 |
| 01.03.2015 | 170,0534 (siehe \*) | 400 |
| 01.03.2016 | 170,0534 | 0 |
| 01.03.2017 |  |  |

(\*): =170,0534

Der gesuchte Zahlungsstrom:

|  |  |
| --- | --- |
| Zeitpunkt | Zahlung |
| 30.04.2010 | -500 |
| 01.03.2011 | 0 |
| 01.03.2012 | 0 |
| 01.03.2013 | 0 |
| 01.03.2014 | 0 |
| 01.03.2015 | 400 |
| 01.03.2016 | 0 |
| 01.03.2017 |  |

Oder die horizontale Schreibweise:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zeitpunkt | 30.04.2010 | 01.03.2011 | 01.03.2012 | 01.03.2013 | 01.03.2014 | 01.03.2015 | 01.03.2016 | 01.03.2017 |
| Zahlung | -500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400 | 0 | 176,06 |

05.11.2024

Teilaufgabe d)

Zeitpunkt:

30.04.2010

Relevanter Eintrag in Tabelle: zweite Zeile (siehe ISIN-Nummer)

Anlage 100 Euro

Zinstermin: jeweils zum 1.3.

Einschub (nicht Teil der Aufgabe):

Frage: Welcher durchschnittlichen Verzinsung entspricht der Bundesschatzbrief?

Annahme: Investition bereits am 01.03.2010

0,024545364943673764

Ende Einschub.

Zahlungsstrom:

|  |  |
| --- | --- |
| Zeitpunkt | Zahlung |
| 30.04.2010 | -100 |
| 01.03.2011 | 0 |
| 01.03.2012 | 0 |
| 01.03.2013 | 0 |
| 01.03.2014 | 0 |
| 01.03.2015 | 0 |
| 01.03.2016 | 0 |
| 01.03.2017 | 118,45 |

Zwischenzeitpunkte: Zahlung von 0, da Zinsen (beim Typ B) nicht zwischenzeitlich ausgezahlt werden, sondern bis zur Fälligkeit kumuliert werden.

12.11.2024

Aufgabe 2.2 (Aufgabensammlung Vorlesung)

Zeitstruktur:

: „heute“

: in einem Jahr

: in zwei Jahren

: in drei Jahren

: in vier Jahren

Gegeben:

Weitergegeben: Wachstumsraten der Zahlungen

Der gesuchte Zahlungsstrom

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Zeitpunkt | t+1 | t+2 | t+3 | t+4 |
| Zahlung | 10000 |  |  |  |

Aufgabe 2.3 (Aufgabensammlung Vorlesung)

Gegeben:

Wichtig: Es wird hier ein „Lag“ unterstellt, d.h. Zahlung in hängt vom Wachstum in der Vorperiode (nicht ab).

a=9000

b=100000

Setze das Wirtschaftswachstum in diese Gleichung ein:

Aufgabe 2.4 (Aufgabensammlung Vorlesung)

Wesentlicher Punkt: Abschreibungen sind keine Zahlungen -> ignorieren

(variable) Einzahlungen:

t+1: 100 Stück \* 100 EUR =10000

100 Stück: verkaufte Menge

100 EUR: Preis pro verkaufter Einheit

t+2: 150\* 100 = 15000

t+3: 100\*110=11000

t+4: 200\* 120=24000

Auszahlungen (variabel + fix):

t+1: 100 Stück\*50 EUR +6000 =11000

50 EUR: variable Auszahlung pro Stück, 6000 fixe Auszahlung für Löhne

t+2: 150\*60+6000 = 15000

t+3: 100\*60+6000=12000

t+4: 200\*70+7000=21000

Saldo: Einzahlungsüberschuss:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Zeitpunkt | t+1 | t+2 | t+3 | t+4 |
| Einzahlung – Auszahlung | 10000-11000=-1000 | 15000-15000=0 | 11000-12000=-1000 | 24000-21000=3000 |

Oder man schreibt einfach ohne Zwischenergebnis:

t+1: 100\*(100 - 50) – 6000 = -1000

t+2: 150\*(100 - 60) – 6000 = 0

t+3: 100\*(110 - 60) – 6000 = -1000

t+2: 200\*(120 - 70) – 7000 = 3000

Aufgabe 2.7 (Aufgabensammlung Vorlesung)

1. Kapitalwert

Gegeben:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | t | t+1 | t+2 | t+3 |
| IO1 | -100 | 70 | 40 | 40 |
| IO2 | -100 | 20 | 90 | 50 |

Zinssatz = 10% (wichtig: unabhängig von der Kapitalbindungsdauer)

IO = Investitionsobjekt

Falls man sich für ein Objekt entscheiden muss:

Wähle IO2

Prinzipiell sind beide Objekte vorteilhaft, aber IO2 hat einen höheren (positiven) Kapitalwert

Falls man beide Objekte kombinieren kann:

Beide Objekte sind vorteilhaft, also führe beide durch.

19.11.2024

Aufgabe 2.6 (Aufgabensammlung Vorlesung)

1. Welche Objekte sind effizient?
* Antwort: IO 4 wird dominiert durch IO1 (oder auch durch IO3) => damit ist IO4 per Definition ineffizient.
* IO1, IO2, und IO3 sind effizient: Begründung (Zeige für jedes dieser drei Objekte, dass es von keinem der beiden anderen dominiert wird; Argumentation z. B. über Maximale Zielwertebei einzelnen Zielen (siehe Folien))
1. Füge neues Objekt IO5 = (-100, 70, 70, 70) ein. Welche Objekte sind effizient?
* Antwort: Nur das neue Objekt ist effizient. (alle anderen entsprechen ineffizient)
1. Wie ändert sich die Menge der effizienten Objekte (ausgehend von den Objekten IO1, IO2, IO3 und IO4, d.h. IO5 existiert in diesem Aufgabenteil nicht), wenn man IO3 streicht?
* Antwort: IO1 und IO2 sind effizient; IO4 ist ineffizient.
* Beachte: IO4 wurde auch durch IO1 dominiert.
1. Wie ändert sich die Menge der effizienten Objekte (ausgehend von den Objekten IO1, IO2, IO3 und IO4, d.h. IO5 existiert in diesem Aufgabenteil nicht), wenn man IO4 streicht?
* Antwort: IO4 war ineffizient, insofern sind weiterhin IO1, IO2 und IO3 effizient.