

Thema: Inflation

Was ist mit ewiger Rente im Rahmen der Investitionsrechnung gemeint?

Ein Zahlungsstrom, welcher einen konstanten Betrag bzw. einen konstant wachsenden Betrag am Ende eines jeden Jahres (unendlich lange) verursacht wird als ewige Rente bezeichnet.

Eine Versicherung wirbt mit folgendem Angebot: Zahlen Sie uns 1.000 Euro für die nächsten 10 Jahre und erhalten Sie dafür 1.000 Euro am Ende jedes Jahres ab $t=11$ für immer. Welche notwendige Bedingung muss für ein faires Angebot erfüllt sein?

Bedingung: Ewige Rente = Annuität

Erklären Sie das Konzept der Inflationsrate.

Die Inflationsrate gibt den allgemeinen Preisanstieg an. Sie wird üblicherweise durch die Preisänderung eines definierten Warenkorbes gemessen (z.B. Verbraucherpreisindex).

Wenn 100 Euro beispielsweise zu 4% verzinst werden, aber die Inflation 2% beträgt, dann kann man in einem Jahr mit 104 Euro Waren kaufen, die in heutigen Preisen nur wert sind: $104 \text{ Euro} / 1,02 = 101,96 \text{ Euro}$. Der Realzins liegt also deutlich unter dem Nominalzins von 4%.

Nennen Sie zwei Möglichkeiten im Umgang mit Inflation bei der Kapitalwertbestimmung.

- (1) Schätzung von nominalen Cash Flow und Diskontierung mit Nominalzinsen
- (2) Schätzung von realen Cash Flow und Diskontierung mit Realzinsen

Sie erhalten 100T Euro in einem Jahr. Dies sei ein nominaler Cash Flow, den Sie mit einem Nominalzins von 8% diskontieren. Die Inflationsrate ist 4%. Wie hoch ist der Kapitalwert?

- (1) Variante 1 (Nominal): $100T / 1,08 = 92,59T$
- (2) Variante 2 (Real): $(100T / 1,04) / (1,08 / 1,04) = 92,59T$

Definieren Sie das Kurvenkonzept der Zinsstrukturkurve.

Die Zinsstrukturkurve bildet Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten ab. In den meisten Fällen sind die Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten unterschiedlich.

Wenn die Zinsstrukturkurve nicht flach verläuft, dann werden in Bezug auf den Kapitalwert Zahlungen ...

mit dem Zinssatz diskontiert, welcher der Zeitpunkt der Zahlung entspricht.