

---

Name:  
Vorname:

Matr.-Nr.:  
Fakultät:

---

**Prüfung:** 11017 – Investition und Finanzierung  
**Prüfer:** Prof. Dr. Peter Reichling

**Sommersemester 2011**

Als **Hilfsmittel** sind zugelassen: elektronische Hilfsmittel laut Aushang des Prüfungsausschusses, Sprach-Wörterbücher

Die Aufgabenstellung umfasst **zwei Aufgaben**, die alle zu bearbeiten sind.  
**Die Aufgabenstellung ist mit abzugeben!** Viel Erfolg!

**Aufgabenstellung (Gesamtpunktzahl 60):**

**Aufgabe 1 (40 Punkte)**

**Tragen Sie das auf zwei Nachkommastellen gerundete Ergebnis (auch bei den Prozentangaben) Ihrer Berechnungen in die jeweils dafür vorgesehenen Kästchen ein. Alles, was außerhalb des Kästchens liegt, wird nicht bewertet.**

1. Ein Darlehen sei mit folgenden Eigenschaften gegeben:

Darlehenssumme: 50.000 Euro

Laufzeit: 5 Jahre

Kreditzinssatz: 5 %

a) Wenn es sich um ein Annuitätendarlehen handelt, beträgt die Tilgung im ersten Jahr:

b) Wenn es sich um ein Tilgungsdarlehen handelt, beträgt die Tilgung im ersten Jahr:

c) Wenn es sich um ein Annuitätendarlehen handelt, beträgt die Zinszahlung im zweiten Jahr:

d) Wenn es sich um ein Tilgungsdarlehen handelt, beträgt die Zinszahlung im zweiten Jahr:

2. Man lege 10.000 Euro auf ein Sparbuch mit 5 Jahren Sperrfrist zu einem Zinssatz von 5 % p.a. an.

Der Wert der Investition zum Zeitpunkt 5 ist:

3. Die monatlichen Preise einer Aktie seien im Zeitablauf wie folgt gegeben:

$$P_0 = 10$$

$$P_1 = 12$$

$$P_2 = 15$$

$$P_3 = 11$$

$$P_4 = 13$$

a) Die durchschnittliche diskret berechnete Rendite pro Monat lautet:

b) Die durchschnittliche stetig berechnete Rendite pro Monat beträgt:

4. Eine Kuponanleihe werde am Kapitalmarkt gehandelt. Sie besitze eine Restlaufzeit von 4 Jahren, einen Kupon von 3 % und einen Nennwert von 100. Die Zinsstruktur sei wie folgt gegeben:

$t$	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre
$r$	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%

a) Der Preis der Kuponanleihe beträgt:

b) Bei der vorliegenden Zinsstruktur beträgt die Forward Rate für die dritte Periode:

5. Der Verschuldungsgrad eines Unternehmens betrage  $2/3$ .

Die Eigenkapitalquote des Unternehmens lautet:

#### Aufgabe 4 (20 Punkte)

Entscheiden Sie jeweils durch Ankreuzen des entsprechenden Feldes, ob die folgenden Aussagen wahr oder falsch sind. Für jedes richtig gesetzte Kreuz erhalten Sie zwei Punkte, für jedes fehlerhaft gesetzte Kreuz einen Minuspunkt. Sie erhalten jedoch insgesamt für diese Aufgabe keine negative Punktzahl.

(1)	Finanzierung aus Rückstellungen stellt eine Innen- und Eigenfinanzierung dar.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(2)	Bei der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln im Verhältnis 1 :1 sinkt der Aktienkurs um 50 Prozent.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(3)	Bei Kapitalgesellschaften dient das Eigenkapital nur in beschränktem Umfang der Besicherung des Fremdkapitals.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(4)	Das Working Capital entspricht dem Eigenkapital zuzüglich langfristigem Fremdkapital minus Anlagevermögen.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(5)	Garantiert der Factoringkunde dem Factor den Zahlungseingang der verkauften Forderungen (gegen entsprechende Gebühr), so spricht man von echtem Factoring.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(6)	Der Lohmann-Ruchti-Effekt lässt sich durch Fremdkapitalaufnahme (Leverage-Effekt) noch vergrößern.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(7)	Bei Mortgage-backed Securities handelt es sich finanzwirtschaftlich um spezielle Pfandbriefe.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(8)	Floating Rate Notes unterliegen wegen der an die jeweilige Marktsituation angepassten Verzinsung einem höheren Kursrisiko als Kuponanleihen.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(9)	Forward Rates enthalten wegen der Unsicherheit über zukünftige Zinssätze eine Risikoprämie.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch
(10)	Der Equity Kicker einer Mezzanine-Finanzierungsform entspricht der Differenz der von den Eigenkapitalgebern geforderten Rendite und dem Fremdkapitalkostensatz.	<input type="checkbox"/> wahr	<input type="checkbox"/> falsch