

MODUL FÜR FINANZIELLE ALLGEMEINBILDUNG



Erasmus+



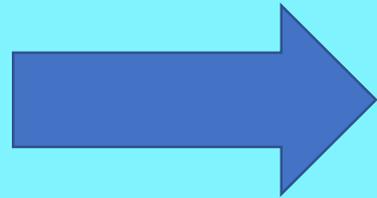
iserundschmidt
Knowledge Communication



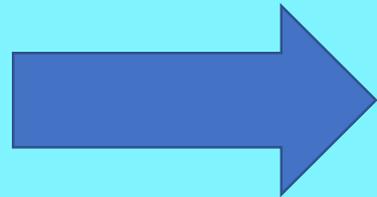
Ankara Yıldırım Beyazıt University

Ankara - 07.12.2021

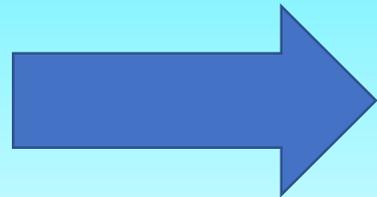
INHALT DER PRÄSENTATION



MAKROÖKONOMISCHE INDIKATOREN



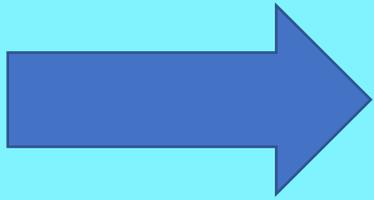
FINANZPLANUNG UND BUDGETIERUNG



FINANZIELLER ERTRAG



ANLAGEPORTFOLIO

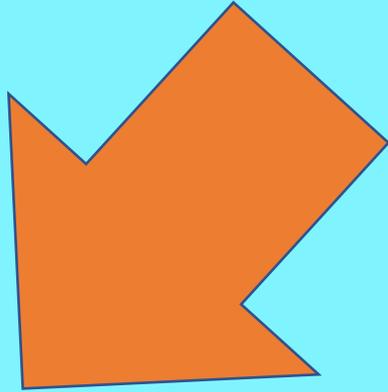


MAKROÖKONOMISCHE INDIKATOREN

Makroökonomische Indikatoren



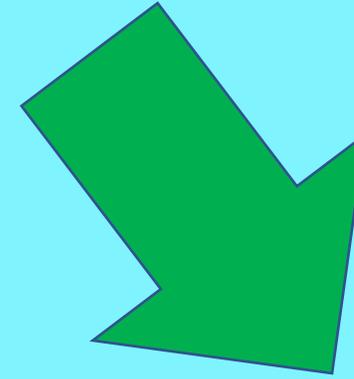
Marktübliche Zinssätze



Nominaler Zinssatz

*Es ist der Zinssatz, der Risiko beinhaltet.

*Es handelt sich um die auf den Märkten selten angebotenen Zinsen.



Realer Zinssatz

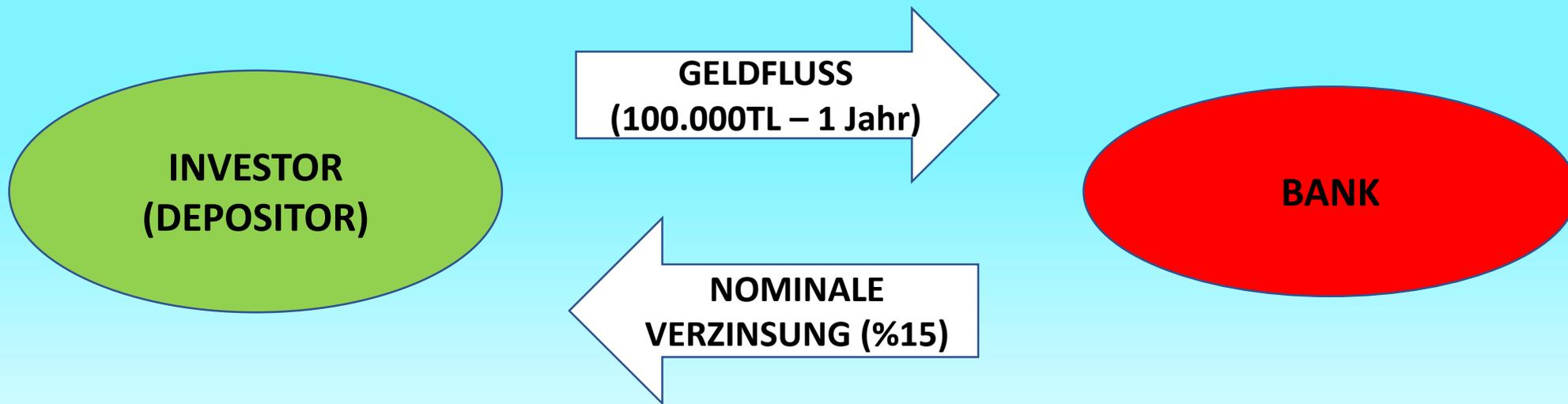
*Es ist der Zinssatz, der kein Risiko beinhaltet.

*Es handelt sich um die Nettorendite, die der Anleger erzielt.

Das Verhältnis zwischen Zinssatz und Rendite

Nominaler Zinssatz

- Der Zinssatz für das Festgeldkonto, das der Anleger bei der Bank eröffnen möchte, entspricht dem nominalen Zinssatz.
- Die Rendite wird hier keine Nettorendite sein.



Zinsertrag, den die Anleger:innen erhalten:

$$100.000 * 0.15 = 15.000\text{TL}$$

(IST ES DIE NETTORENDITE???)

Das Verhältnis zwischen Zinssatz und Rendite

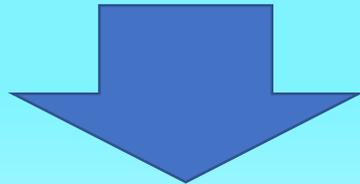
Zinsertrag für die Anleger:innen:

$$100.000 * 0.15 = 15.000 \text{ TL}$$

(IST ES DIE NETTORENDITE???)



NEIN



Steuer (Die Auswirkung der Unterbrechung 15 %):

$$15.000 \text{ TL} * 0.15 = 2.250 \text{ TL}$$

Nach der Unterbrechung zu erzielende Zinserträge:

$$15.000 \text{ TL} - 2.250 \text{ TL} = 12.750 \text{ TL}$$

Wenn die
Inflationsrate
5 % beträgt

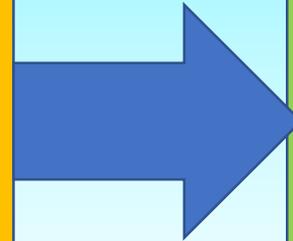


Nominale (VS) Rendite:

$$12.750 \text{ TL} / 100.000 \text{ TL} = \underline{12.75\%}$$

Netto-Rendite:

$$12.75\% - 5\% = \underline{7.75\%}$$



Inflationsrate

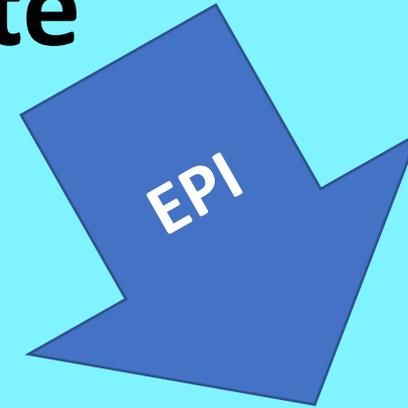


Verbraucherpreisindex

*Das Niveau / die Rate des Anstiegs der Preise von Produkten / Dienstleistungen.

*Er wird über den gebildeten Produkt- und Dienstleistungskorb berechnet und von TURKSTAT bekannt gegeben.

*Beispiel: Wenn der Preis eines Produkts oder einer Dienstleistung im letzten Jahr 100 TL betrug und ein Jahr später 120 TL, kann der Inflationseffekt hier mit 20 % angegeben werden.



Erzeugerpreisindex

*Er zeigt die Veränderung der Produktionskosten der produzierten und verkauften Produkte/ Dienstleistungen.

*Der Anstieg des EPI beginnt sich nach einer gewissen Zeit in den VPI-Sätzen niederzuschlagen.

*Beispiel: Wenn die Produktionskosten für ein Produkt oder eine Dienstleistung im letzten Jahr 50 TL und in diesem Jahr 75 TL betragen, kann der Inflationseffekt hier mit 50 % angegeben werden.

Bruttoinlandsprodukt (BIP)

*Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) ist der Geldwert aller in einem Jahr produzierten Waren und Dienstleistungen. Die Berechnungsmethode ist wie folgt:

$$\text{BIP} = \text{Konsum} + \text{Investitionen} + \text{Öffentliche Ausgaben} + (\text{Export} - \text{Import})$$

*Wichtig ist dabei, dass nicht jede wirtschaftliche Tätigkeit in die Berechnung einfließt, sondern nur solche, die das Volkseinkommen des Landes erhöhen.

*Das BIP spiegelt nicht direkt das Wohlstandsniveau oder die Eignung zur Einkommensverteilung wider, sondern zeigt nur, ob das Gesamteinkommen oder die Produktion steigt.

* Die Daten können von TURKSTAT bezogen werden (www.tuik.gov.tr).

Das Beschäftigungsniveau

*Einer der wichtigsten Indikatoren, die Aufschluss über die Stärke und Leistungsfähigkeit der Wirtschaft eines Landes geben.

*Es wird erwartet, dass der wirtschaftliche Wachstumsprozess zu einem Anstieg des Beschäftigungsniveaus und einem Rückgang der Arbeitslosenquote führen wird.

* Die Daten können von TURKSTAT bezogen werden (www.tuik.gov.tr).

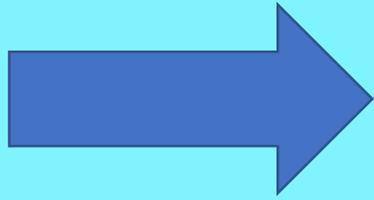
Handelsbilanz (Export / Import)

Die Handelsbilanz ist die Differenz zwischen dem Wert der Ausfuhren eines Landes und dem Wert seiner Einfuhren in einem bestimmten Zeitraum, der in der Regel zwischen einem Monat und einem Jahr liegt.

*Ist die **Differenz positiv**, bedeutet dies, dass die Ausfuhren des Landes größer sind als seine Einfuhren, was als Handelsüberschuss bezeichnet wird.

*Ist die **Differenz negativ**, bedeutet dies, dass die Einfuhren des Landes höher sind als seine Ausfuhren, und man spricht von einem Außenhandelsdefizit.

* Die Daten können von der Republik Türkei - Handelsministerium - bezogen werden (www.ticaret.gov.tr).



FINANZPLANUNG UND BUDGETIERUNG

Finanzplanung und Budgetierung

- Bei der Finanzplanung geht es darum, innerhalb eines bestimmten Zeitraums auf der Grundlage der erwarteten Mittelzu- und -abflüsse den Liquiditätsüberschuss oder -fehlbetrag zu ermitteln und die überschüssigen Mittel zu bewerten bzw. Entscheidungen zur Beseitigung des Defizits zu treffen.
- Wie aus der Definition hervorgeht, gibt es zwei grundlegende Elemente im Finanzplanungsprozess: **erwartete Mittelzuflüsse** und **erwartete Mittelabflüsse**. Während einige der Elemente, aus denen sich der Mittelzufluss und -abfluss zusammensetzt, **feststehen**, ist ein größerer Teil **variabler** Natur.

Finanzplanung und Budgetierung

Der Prozess der Finanzplanung und Budgetierung besteht aus zwei Hauptteilen:

Mittelzufluss: Er umfasst die erwarteten Einnahmen, die im Rahmen des Prozesses und der Laufzeit erzielt werden sollen. Es handelt sich zum Beispiel um die Planung von Aktivitäten, die innerhalb einer einjährigen Budgetierung monatliche Mittelzuflüsse liefern werden.

Mittelabfluss: Er umfasst die erwarteten Ausgaben, die im Rahmen des Prozesses und innerhalb der betrachteten Laufzeit zu einem Mittelabfluss führen werden. Ein Beispiel: Es handelt sich um die Planung von Aktivitäten, die einen monatlichen Mittelabfluss innerhalb einer einjährigen Budgetierung bewirken werden.

Finanzplanung und Budgetierung

- Wenn die wichtigsten Teile des Finanzplanungs- und Budgetierungsprozesses abgeschlossen sind, wird der Kassenbestand, der eine zusammenfassende Struktur ausdrückt, erreicht.

Ein **positiver Kassenbestand** bedeutet, dass die Mittelzuflüsse größer sind als die Mittelabflüsse in dem betreffenden Zeitraum (z. B. Januar). In diesem Fall ist keine zusätzliche Finanzierung von außen erforderlich, und die überschüssigen Mittel können in den folgenden Zeitraum (z. B. Februar) übertragen werden.

Ein **negativer Kassenbestand** bedeutet, dass die Mittelzuflüsse in dem betreffenden Zeitraum (z. B. Januar) geringer sind als die Mittelabflüsse. In diesem Fall ist eine zusätzliche Finanzierung erforderlich, die von außen bereitgestellt werden muss.

Finanzplanung und Budgetierung

BEISPIEL:

- Was den Finanzplanungs- und Budgetierungsprozess für 2021 betrifft, so werden die Daten für den ersten Teil des Jahres (sechs Monate) im Folgenden dargestellt.

	<u>Einkommen</u>	<u>Ausgaben</u>		<u>Einkommen</u>	<u>Ausgaben</u>
Januar	10.000 TL	8.000 TL	Februar	15.000 TL	23.000 TL
März	17.000 TL	21.000 TL	April	22.000 TL	16.000 TL
Mai	13.000 TL	10.000 TL	Juni	14.000 TL	17.000 TL

Der monatliche Mindestbedarf an Barmitteln beträgt **6.000 TL**.

Der ursprüngliche Barbetrag zu Beginn der Periode (übertragen von 2020) beträgt **4.000 TL**.

Finanzplanung und Budgetierung

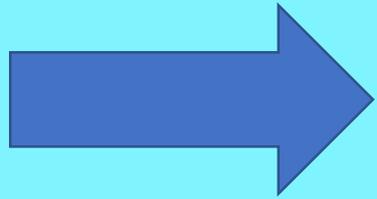
LÖSUNG:

	<u>Januar</u>	<u>Februar</u>	<u>März</u>
Anfang (a)	4.000	6.000	2.000 (-)
Mittelzufluss (b)	10.000	15.000	17.000
Mittelabfluss (c)	<u>8.000 (-)</u>	<u>23.000 (-)</u>	<u>21.000 (-)</u>
Kassenbestand (a+b-c)	6.000	2.000 (-)	6.000 (-)
Zusätzliche Finanzierungen (d)	-	<u>8.000</u>	<u>12.000</u>
Kassenbestand (a+b-c+d)	6.000	6.000	6.000

Finanzplanung und Budgetierung

(WEITERGEHEND)

	<u>April</u>	<u>Mai</u>	<u>Juni</u>
Anfang (a)	6.000 (-)	0	3.000
Mittelzufluss (b)	22.000	13.000	14.000
Mittelabfluss (c)	<u>16.000 (-)</u>	<u>10.000 (-)</u>	<u>17.000 (-)</u>
Kassenbestand (a+b-c)	0	3.000	0
Zusätzliche Finanzierungen (d)	<u>6.000</u>	<u>3.000</u>	<u>6.000</u>
Kassenbestand (a+b-c+d)	6.000	6.000	6.000



FINANZIELLER ERTRAG

Finanzieller Ertrag

Anleger:innen bewerten den Überschuss an Ressourcen (Ersparnisse > Ausgaben), den sie in einem bestimmten Zeitraum haben, mit verschiedenen Anlageinstrumenten oder -formen.

Es gibt zwei grundlegende Elemente für die Motivation zu investieren.

Erstens möchten die Investor:innen die von ihnen gehaltene Ressource vermehren/vervielfachen.

Zweitens soll verhindert werden, dass die Kaufkraft der Mittel angesichts der bestehenden Marktrisiken (Inflation usw.) schwindet, und es soll ein Schutz vor diesen Risiken gewährleistet werden.

Finanzieller Ertrag

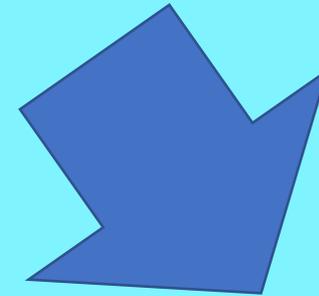
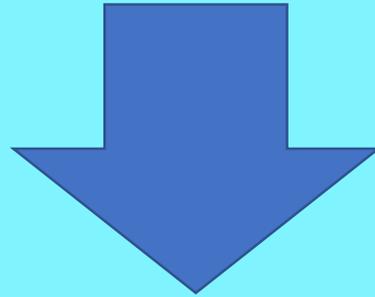
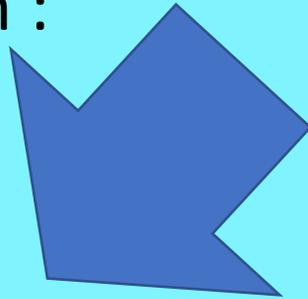
Zunächst sollte ein Investitionszeitraum (3 Jahre, 1 Jahr, 6 Monate, 1 Monat usw.) festgelegt werden, um die den Anleger:innen zur Verfügung stehenden Mittel zur Erzielung von Renditen zu nutzen.

Im Allgemeinen wirkt sich die Wahl des Anlagezeitraums als kurz- oder langfristig auf die Risikoerwartung der Anleger:innen und den Bedarf an den zur Verfügung stehenden Mitteln aus.

Der Anlagezeitraum ist wichtig, um die Rendite zu messen, die die Anleger:innen während des Anlageprozesses zu erzielen erwarten, um die Rendite verschiedener Anlageinstrumente zu vergleichen und um bei Bedarf Änderungen der bevorzugten Anlageinstrumente vorzunehmen.

Finanzieller Ertrag

Anleger:innen müssen sich bei der Berechnung der Rendite einer Investition über einen bestimmten Zeitraum hinweg auf **drei Schlüsselemente** konzentrieren :



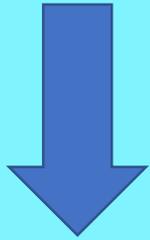
**Wert des
Anlageinstruments zu
Beginn des
Berichtszeitraums**

**Wert des
Anlageinstruments
am Ende des
Berichtszeitraums**

**Rückfluss des
Anlageinstruments
während des
Zeitraums**

Finanzieller Ertrag

Wert des
Anlageinstruments zu
Beginn der Periode



Wert zum
01.01.2021

100.000 TL

Wert des
Anlageinstru-
ments am Ende
der Periode



Wert zum
31.12.2021

145.000 TL

Rückfluss des
Anlageinstruments
während des
Zeitraums



Rendite der Periode :

$$\frac{(145.000 - 100.000)}{100.000}$$

= 45 % Rendite

Finanzieller Ertrag

INVESTOR:IN

ZUSATZFONDS

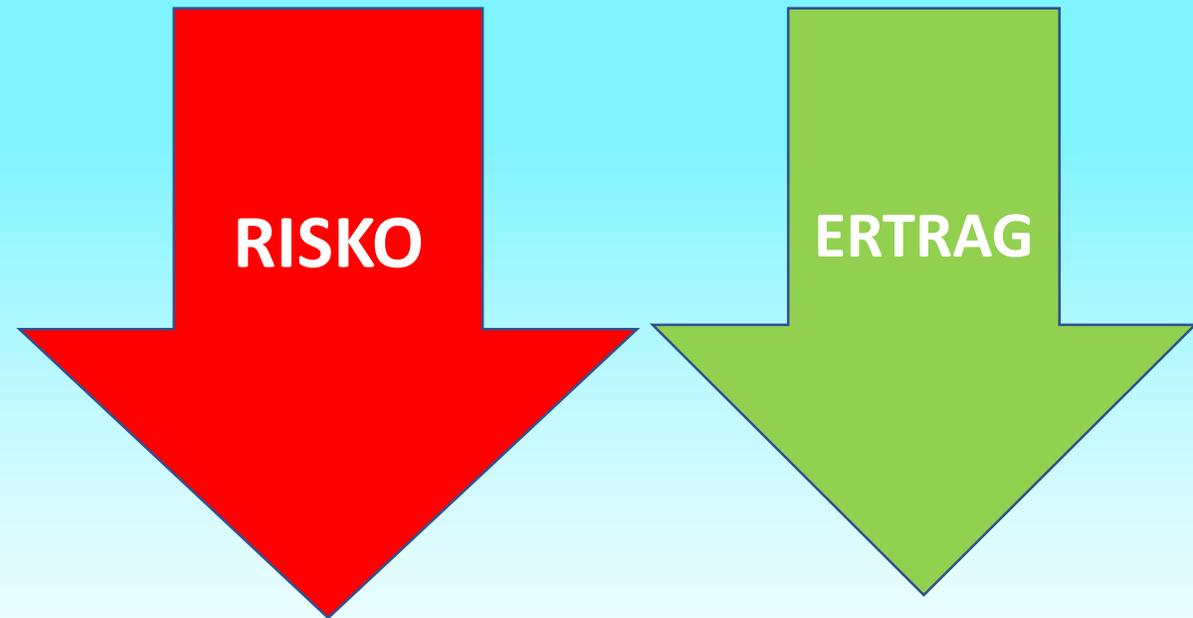
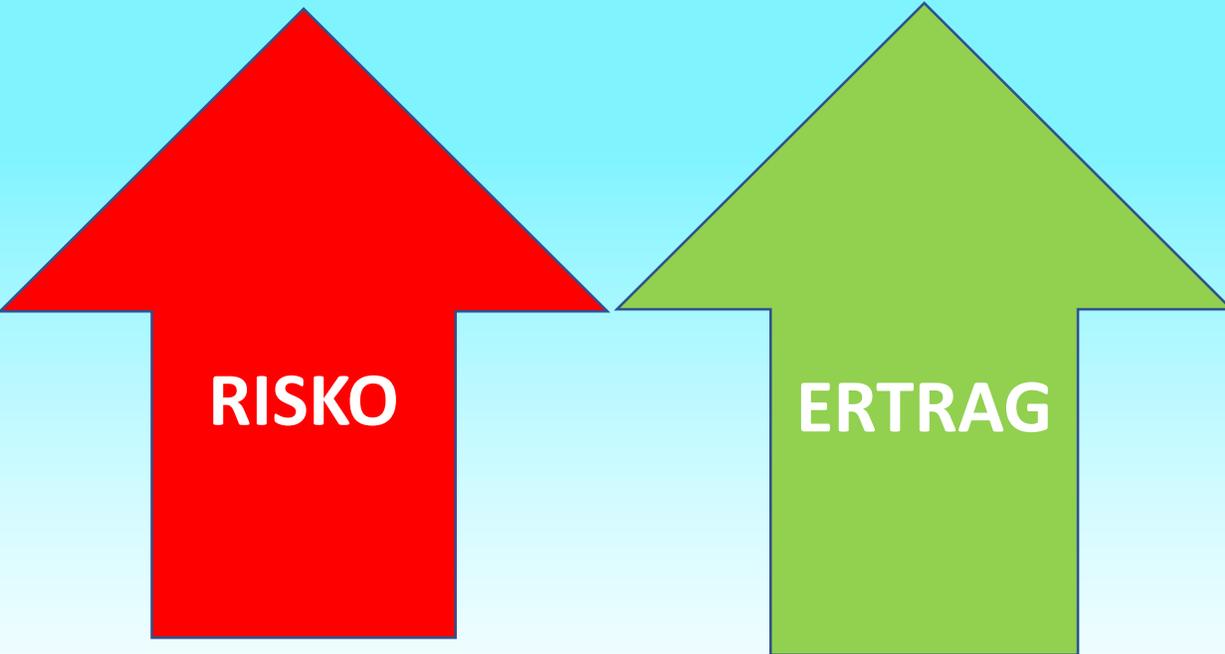
INVESTITIONS- INSTRUMENTE

- *Einzahlung
- *Fremdwährung
- *Gold/Silber/Platin
- *Aktien
- *Anleihe
- *Handelspapiere
- *Schatzanweisungen
- *Investmentfonds

Finanzieller Ertrag

GRUNDREGEL

RISIKO UND ERTRAG SIND SEHR ENG BEIEINANDER!!!



Finanzieller Ertrag

Bei der Zinsberechnung gibt es zwei grundlegende Berechnungen, den einfachen Zins und den Zinseszins.

- Bei der einfachen Zinsberechnung legen die Anleger:innen in jeder Anlageperiode denselben Anlagebetrag wieder an und beziehen die zuvor erwirtschaftete Rendite (Zinsen) nicht in die neuen Anlagekosten ein. Mit anderen Worten, sie erwirtschaften keine Zinsen auf Zinsen.
- Bei Zinseszinsberechnungen beziehen die Anleger:innen die Rendite (Zinsen), die sie in der vorangegangenen Periode erzielt haben, in jede neue Anlageperiode mit ein. Mit anderen Worten, sie erwirtschaften Zinsen auf Zinsen.

Finanzieller Ertrag

Der einfache Zins wird wie folgt berechnet:

$$\text{Zinsen} = \text{Kapital} * \text{Zinssatz} * \text{Anlagezeitraum}$$

Ein Beispiel: Die Anleger:innen legen 100.000 TL zu einem Zinssatz von 12 % für einen Zeitraum von 1 Jahr an. Nach dem einfachen Zinsverfahren wird der Zinsbetrag, den sie am Ende des Zeitraums erhalten:

$$\text{Zinsen} = 100,000 * 0.12 * 1 = \mathbf{12,000 \text{ TL}}$$

$$\text{Gesamtbetrag} = 100,000 + \mathbf{12,000} = \mathbf{112,000 \text{ TL}} \text{ (Am Ende der Laufzeit)}$$

Die Anleger:innen zahlen im folgenden Zeitraum erneut 100,000 TL (ohne Zinsen) ein.

Finanzieller Ertrag

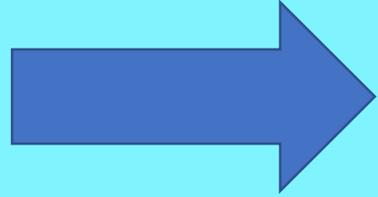
Der Zinsezins wird wie folgt berechnet :

$$\text{Zinsen} = \text{Tilgung} * (1 + \text{Zinssatz})$$

Ein Beispiel: Die Anleger:innen legen 100.000 TL zu einem Zinssatz von 12 % für einen Zeitraum von 1 Jahr an. Nach dem einfachen Zinsverfahren wird der Zinsbetrag, den sie am Ende des Zeitraums erhalten:

$$\text{Zinsen} = 100,000 * (1 + 0.12) = \mathbf{112,000\text{TL (Gesamtbetrag einschließlich Zinsen)}}$$

Die Investor:innen werden im folgenden Zeitraum 112.000 TL (mit Zinsen) einzahlen.



ANLAGEPORTFOLIO

Anlageportfolio

Ein Anlageportfolio ist ein Pool, der von Sparer:innen angelegt wird, deren Einnahmen höher sind als ihre Ausgaben, um ihre Anlagen zu bewerten, Rendite zu erzielen und sich vor Risiken zu schützen.

Bei einem Anlageportfolio versuchen die Anleger:innen, durch Investitionen in verschiedene Finanzmarktinstrumente eine maximale Rendite bei minimalem Risiko zu erzielen.

Um ein Portfolio zu erstellen, müssen die Anleger:innen in mindestens zwei oder mehr Anlageinstrumente investieren und diese in ihr Portfolio aufnehmen.

Anlageportfolio

Einer der kritischsten Punkte bei der Erstellung eines Anlageportfolios ist die Notwendigkeit, die Risikowahrnehmung der Anleger:innen klar und genau darzustellen. Wenn die Risikowahrnehmung der Anleger:innen nicht genau gemessen werden kann, wird das optimale Risiko-Ertrags-Verhältnis in dem von ihnen erstellten Portfolio nicht erreicht werden.

Nachdem die Risikowahrnehmung der Anleger:innen klar und genau bestimmt wurde, werden unter den auf dem Finanzmarkt gehandelten Finanzinstrumenten die für die Risikowahrnehmung der Anleger:innen am besten geeigneten Anlageinstrumente ausgewählt und so das Anlegerportfolio gebildet.

Anlageportfolio

**GEMEINSAME AKTIEN
ANLEIHEN DES PRIVATEN
SEKTORS
TERMINMARKT-
INSTRUMENTE
INVESTMENTFONDS**

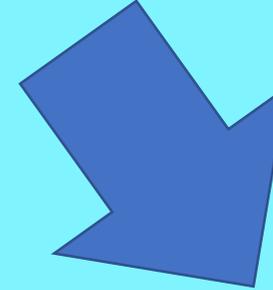
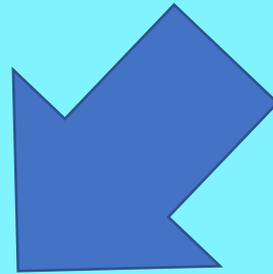
**SCHULDVERSCHREIBUNG
GELDMARKTFONDS
TERMINANSCHREIBUNG
HANDELSPAPIERE
RENTENFONDS**

**ANLAGEINSTRUMENTE
MIT HOHEM UND
MITTLEREM RISIKO**

**ANLAGEINSTRUMENTE
MIT
OHNE RISIKO UND MIT
GERINGEM RISIKO**

Anlageportfolio

**RENDITE EINES
ANLAGEPORTFOLIOS**



**RENDITE DER EINZELNEN
ANLAGEINSTRUMENTE IM
PORTFOLIO INNERHALB DES
ZEITRAUMS**

**GEWICHT DER EINZELNEN
ANLAGEINSTRUMENTE IM
PORTFOLIO**

Anlageportfolio

Anlageinstrumente und ihre Gewichtung zum 01.01.2021:

Gold	%30
FX	%45
Einzahlung (TL)	%25

Rendite der Anlageinstrumente zum Zeitpunkt 31.12.2021:

Gold	%75
FX	%55
Einzahlung (TL)	%17

RENDITE DES PORTFOLIOS

Gold	: $0.30(\%30) * 0.75(\%75) = 0.225$	(%22.5)
FX	: $0.45(\%45) * 0.55(\%55) = 0.2475$	(%24.75)
Einzahlung	: $0.25(\%25) * 0.17(\%17) = 0.0425$	(%4.25)

Rendite des Portfolios  **= 0.515 (%51.5)**



GAP-IOS is funded by the Erasmus+ Program of the European Union 2020-1-TR01-KA204-094736



Partners

