

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>A.</b>	<b>EINFÜHRUNG – GRUNDLAGEN .....</b>	<b>13</b>
<b>I.</b>	<b>Investitionsbegriff .....</b>	<b>13</b>
<b>II.</b>	<b>Investitionsarten .....</b>	<b>15</b>
<b>III.</b>	<b>Risiken bei Investitionsentscheidungen .....</b>	<b>16</b>
<b>IV.</b>	<b>Investitionsentscheidungstatbestände .....</b>	<b>16</b>
<b>V.</b>	<b>Systematik der Investitionsrechnungsverfahren.....</b>	<b>17</b>
<b>B</b>	<b>INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN .....</b>	<b>18</b>
<b>I.</b>	<b>Statische Verfahren .....</b>	<b>18</b>
1.	Kostenvergleichsrechnung.....	18
2.	Gewinnvergleichsrechnung .....	26
3.	Rentabilitätsvergleichsrechnung.....	32
4.	Statische Amortisationsrechnung.....	37
5.	Ausgewählte Kennzahlen in der statischen Investitionsrechnung.....	41
5.1.	Break-Even-Menge .....	41
5.2.	Sicherheitskoeffizient.....	41
5.3.	Der Operate Leverage .....	42
<b>II.</b>	<b>Dynamische Verfahren .....</b>	<b>45</b>
1.	Kapitalwertmethode .....	50
1.1.	Differenzierung des Kapitalmarktes .....	59
1.2.	Differenzierung mit Einheitszinsfuß.....	60
1.3.	Differenzierung mit gespaltenem Kapitalmarktzinsfuß.....	60
1.4.	Kapitalwertmethode bei differenziertem Kapitalmarkt.....	61
2.	Annuitätenmethode .....	62
3.	Interne Zinsfußmethode .....	68
4.	Modifikation der internen Zinssatzmethode: Baldwin-Rentabilität.....	78
<b>III.</b>	<b>Besondere Zahlungsstrukturen in der Dynamischen Investitionsrechnung .....</b>	<b>82</b>
1.	Diskrete Rente .....	82
2.	Stetiger Rentenstrom.....	82
3.	Stetige Zahlungsströme .....	83

<b>IV.</b>	<b>Nutzungsdaueroptimierung von Investitionen .....</b>	<b>84</b>
1.	Grundbegriffe und Wiederholung.....	84
2.	Optimale Nutzungsdauer bei diskreter Investitionszahlungsreihe .....	85
3.	Optimale Nutzungsdauer bei stetigem Investitionszahlungsstrom.....	88
<b>C.</b>	<b>STOCHASTISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG: BERÜCKSICHTIGUNG DER UNSICHERHEIT BEI INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN.....</b>	<b>93</b>
<b>I.</b>	<b>Allgemeines und Unsicherheitsberücksichtigungsverfahren .....</b>	<b>93</b>
<b>II.</b>	<b>Korrekturverfahren .....</b>	<b>93</b>
<b>III.</b>	<b>Sensitivitätsanalyse .....</b>	<b>94</b>
<b>IV.</b>	<b>Risikoanalyse.....</b>	<b>98</b>
1.	Wesen der Risikoanalyse .....	98
2.	Erwartungswertverfahren .....	99
3.	Kapitalwerterwartungswert und –Streuung als kombiniertes Entscheidungskriterium.....	99
4.	Risikoprofilanalyse.....	102
5.	Das Bernoulli-Prinzip .....	103
5.1	Grundidee .....	103
5.2	Risikoeinstellungen .....	104
5.3	Alternativenselektion auf Basis des Bernoulli-Prinzips .....	106
5.4	Risikoeinstellung und Sicherheitsäquivalent .....	108
6.	Exkurs: Entscheidungstheoretische Fundierung einer Investitionsentscheidung bei Unsicherheit – Fallbeispiel mit Erweiterungen.....	109
6.1	Zum Entscheidungsbegriff.....	109
6.2	Ein Investitionsentscheidungsproblem .....	110
6.3	Erwartungswertmaximierung .....	112
6.4	$(\mu\sigma)$ -Prinzip .....	112
6.5	Bernoulli-Prinzip .....	113
<b>D.</b>	<b>NICHT-MONETÄRE INVESTITIONSRECHENVERFAHREN .....</b>	<b>115</b>
<b>I.</b>	<b>Allgemeines, Übersicht monetäre/nicht-monetäre Verfahren.....</b>	<b>115</b>
<b>II.</b>	<b>Nutzen-Kosten-Methoden.....</b>	<b>116</b>
<b>III.</b>	<b>Nutzwertanalyse.....</b>	<b>116</b>
<b>E.</b>	<b>REPETITORIUM FINANZMATHEMATIK.....</b>	<b>119</b>
<b>I.</b>	<b>Grundlagen der Zinseszinsrechnung .....</b>	<b>119</b>
<b>II.</b>	<b>Zahlungsreihen.....</b>	<b>122</b>
<b>III.</b>	<b>Berücksichtigung der Inflation in der Zinseszinsrechnung .....</b>	<b>125</b>

<b>F.</b>	<b>VERBINDUNG ZWISCHEN INVESTITION UND FINANZIERUNG.....</b>	<b>126</b>
<b>I.</b>	<b>Zum Finanzierungsbegriff.....</b>	<b>126</b>
<b>II.</b>	<b>Systematisierung der Finanzierung .....</b>	<b>127</b>
<b>III.</b>	<b>Finanzierungskosten als Kalkulationsbasis für Investitionen.....</b>	<b>129</b>
<b>G.</b>	<b>AUSGEWÄHLTE INVESTITIONSOBJEKTE .....</b>	<b>133</b>
<b>I.</b>	<b>Investition in Zinstitel.....</b>	<b>133</b>
1.	Wesen von Anleihen.....	133
2.	Anleihenbewertung.....	133
2.1	Die Marktwertermittlung.....	133
2.2	Die Endwertermittlung .....	135
2.3	Zinsänderungsrisiken von Anleihen.....	136
3.	Varianten der Schuldverschreibung.....	139
4.	Effektivrendite einer Anleihe .....	141
<b>II.</b>	<b>Investitionen in Teilhaberpapiere .....</b>	<b>143</b>
1.	Bewertung von Teilhaberpapieren.....	143
2.	Aktienkennzahlen .....	145
3.	Modellierung von Aktienpreisentwicklungen .....	145
<b>H.</b>	<b>FINANZIERUNGSSTRUKTURANALYSE DES INVESTITIONSBEREICHS.....</b>	<b>148</b>
<b>I.</b>	<b>Ausgangslage.....</b>	<b>148</b>
<b>II.</b>	<b>Der Leverage-Effekt.....</b>	<b>149</b>
1.	Ein grundlegendes Beispiel .....	149
2.	Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Verschuldung .....	151
3.	Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Ertragslage .....	153
<b>I.</b>	<b>INVESTITIONSPROGRAMMENTSCHEIDUNGEN (PORTFOLIOSELEKTION).....</b>	<b>157</b>
<b>I.</b>	<b>Rendite- und Risikoparameter .....</b>	<b>157</b>
<b>II.</b>	<b>Das optimale Investitionsportfolio .....</b>	<b>166</b>
	<b>FORMELSAMMLUNG.....</b>	<b>168</b>
	<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....</b>	<b>170</b>
	<b>AUFGABENSAMMLUNG.....</b>	<b>171</b>
	<b>LÖSUNGSSKIZZEN ZU DEN AUFGABEN.....</b>	<b>245</b>
	<b>LITERATUR .....</b>	<b>336</b>