

INHALTSVERZEICHNIS

A. EINFÜHRUNG – GRUNDLAGEN	13
I. Investitionsbegriff	13
II. Investitionsarten	15
III. Risiken bei Investitionsentscheidungen	16
IV. Investitionsentscheidungstatbestände	16
V. Systematik der Investitionsrechnungsverfahren	17
B INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN	18
I. Statische Verfahren	18
1. Kostenvergleichsrechnung	18
2. Gewinnvergleichsrechnung	26
3. Rentabilitätsvergleichsrechnung	32
4. Statische Amortisationsrechnung	37
5. Ausgewählte Kennzahlen in der atatischen Investitionsrechnung	41
5.1. Break-Even-Menge	41
5.2. Sicherheitskoeffizient	41
5.3. Der Operate Leverage	42
II. Dynamische Verfahren	45
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
III. Besondere Zahlungsstrukturen in der Dynamischen Investitionsrechnung	82
1. Diskrete Rente	82
2. Stetiger Rentenstrom	82
3. Stetige Zahlungsströme	83

IV.	Nutzungsdaueroptimierung von Investitionen	84
1.	Grundbegriffe und Wiederholung.....	84
2.	Optimale Nutzungsdauer bei diskreter Investitionszahlungsreihe	85
3.	Optimale Nutzungsdauer bei stetigem Investitionszahlungsstrom.....	88
C.	STOCHASTISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG: BERÜKSICHTIGUNG DER UNSICHERHEIT BEI INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN.....	93
I.	Allgemeines und Unsicherheitsberücksichtigungsverfahren	93
II.	Korrekturverfahren	93
III.	Sensitivitätsanalyse	94
IV.	Risikoanalyse.....	98
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 Investitionentscheidung bei Unsicherheit – Fallbeispiel mit Erweiterungen.....	109
6.1	Zum Entscheidungsbegriff.....	109
6.2	Ein Investitionentscheidungsproblem	110
6.3	Erwartungswertmaximierung	112
6.4	$(\mu\sigma)$ -Prinzip	112
6.5	Bernoulli-Prinzip	113
D.	NICHT-MONETÄRE INVESTITIONSRECHENVERFAHREN	115
I.	Allgemeines, Übersicht monetäre/nicht-monetäre Verfahren.....	115
II.	Nutzen-Kosten-Methoden.....	116
III.	Nutzwertanalyse.....	116
E.	REPETITORIUM FINANZMATHEMATIK.....	119
I.	Grundlagen der Zinseszinsrechnung	119
II.	Zahlungsreihen.....	122
III.	Berücksichtigung der Inflation in der Zinseszinsrechnung	125

F. VERBINDUNG ZWISCHEN INVESTITION UND FINANZIERUNG	126
I. Zum Finanzierungsbegriff.....	126
II. Systematisierung der Finanzierung	127
III. Finanzierungskosten als Kalkulationsbasis für Investitionen.....	129
G. AUSGEWÄHLTE INVESTITIONSOBJEKTE	133
I. Investition in Zinstitel.....	133
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
II. Investitionen in Teilhaberpapiere	143
1. Bewertung von Teilhaberpapieren.....	143
2. Aktienkennzahlen	145
3. Modellierung von Aktienpreisentwicklungen	145
H. FINANZIERUNGSSTRUKTURANALYSE DES INVESTITIONSBEREICHS.....	148
I. Ausgangslage.....	148
II. Der Leverage-Effekt.....	149
1. Ein grundlegendes Beispiel	149
2. Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Verschuldung	151
3. Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Ertragslage	153
I. INVESTITIONSPROGRAMMNTSCHEIDUNGEN (PORTFOLIOSELEKTION).....	157
I. Rendite- und Risikoparameter	157
II. Das optimale Investitionsportfolio	166
FORMELSAMMLUNG.....	168
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	170
AUFGABENSAMMLUNG.....	171
LÖSUNGSSKIZZEN ZU DEN AUFGABEN.....	245
LITERATUR	336