

INHALT

A. EINFÜHRUNG – GRUNDLAGEN	11
I. Investitionsbegriff	11
II. Investitionsarten	13
III. Risiken bei Investitionsentscheidungen	13
IV. Investitionsentscheidungstatbestände	14
V. Systematik der Investitionsrechnungsverfahren	14
B. INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN	16
I. Statische Verfahren	16
1. Kostenvergleichsrechnung	16
2. Gewinnvergleichsrechnung	24
3. Rentabilitätsvergleichsrechnung	30
4. Statische Amortisationsrechnung	36
5. Ausgewählte Kennzahlen in der statischen Investitionsrechnung	40
5.1 Break-Even-Menge	40
5.2 Sicherheitskoeffizient	41
5.3 Der Operate Leverage	41
II. Dynamische Verfahren	43
1. Kapitalwertmethode	48
1.1 Differenzierung des Kapitalmarktes	59
1.2 Differenzierung mit Einheitszinsfuß	59
1.3 Differenzierung mit gespaltenem Kapitalmarktzinsfuß	59
1.4 Kapitalwertmethode bei differenziertem Kapitalmarkt	60
2. Annuitätenmethode	61
3. Interne Zinsfußmethode	68
4. Modifikation der internen Zinssatzmethode: Baldwin-Rentabilität	78
III. Besondere Zahlungsstrukturen in der Dynamischen Investitionsrechnung	83
1. Diskrete Rente	83
2. Stetiger Rentenstrom	83
3. Stetige Zahlungsströme	84
IV. Nutzungsdaueroptimierung von Investitionen	85
1. Grundbegriffe und Wiederholung	85
2. Optimale Nutzungsdauer bei diskreter Investitionszahlungsreihe	86
3. Optimale Nutzungsdauer bei stetigem Investitionszahlungsstrom	90

C. STOCHASTISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG: BERÜCKSICHTIGUNG DER UNSICHERHEIT BEI INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN	94
I. Allgemeines und Unsicherheitsberücksichtigungsverfahren	94
II. Korrekturverfahren	94
III. Sensitivitätsanalyse	94
IV. Risikoanalyse	99
1. Wesen der Risikoanalyse	99
2. Erwartungswertverfahren	100
3. Kapitalwerterwartungswert und -streuung als kombiniertes Entscheidungskriterium	100
4. Risikoprofilanalyse	103
5. Das Bernoulli-Prinzip	105
5.1 Grundidee	105
5.2 Risikoeinstellungen	105
5.3 Alternativenselektion auf Basis des Bernoulli-Prinzips	107
5.4 Risikoeinstellung und Sicherheitsäquivalent	109
6. Exkurs: Entscheidungstheoretische Fundierung einer Investitions- entscheidung bei Unsicherheit – Fallbeispiel mit Erweiterungen	110
6.1 Zum Entscheidungsbegriff	110
6.2 Ein Investitionsentscheidungsproblem	112
6.3 Erwartungswertmaximierung	114
6.4. ($\mu\sigma$)-Prinzip	
6.5 Bernoulli-Prinzip	115
D. NICHT-MONETÄRE INVESTITIONSRECHENVERFAHREN	117
I. Allgemeines, Übersicht monetäre/nicht-monetäre Verfahren	117
II. Nutzen-Kosten-Methoden	117
III. Nutzwertanalyse	118
E. REPETITORIUM FINANZMATHEMATIK	121
I. Grundlagen der Zinseszinsrechnung	121
II. Zahlungsreihen	124
III. Berücksichtigung der Inflation in der Zinseszinsrechnung	127
F. VERBINDUNG ZWISCHEN INVESTITION UND FINANZIERUNG	128
I. Zum Finanzierungsbegriff	128
II. Systematisierung der Finanzierung	129
III. Finanzierungskosten als Kalkulationsbasis für Investitionen	130
G. AUSGEWÄHLTE INVESTITIONSOBJEKTE	135
I. Investition in Zinstitel	135
1. Wesen von Anleihen	135
2. Anleihenbewertung	135
2.1. Die Marktwertermittlung	135
2.2. Die Endwertermittlung	137

2.3. Zinsänderungsrisiken von Anleihen	138
3. Varianten der Schuldverschreibung	142
4. Effektivrendite einer Anleihe	144
II. Investitionen in Teilhaberpapiere	145
1. Bewertung von Teilhaberpapieren	145
2. Aktienkennzahlen	147
3. Modellierung von Aktienpreisentwicklungen	148
H. FINANZIERUNGSSTRUKTURANALYSE DES INVESTITIONSBEREICHES	150
I. Ausgangslage	150
II. Der Leverage-Effekt	151
1. Ein grundlegendes Beispiel	151
2. Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Verschuldung	153
3. Die Eigenkapitalrentabilität bei variabler Ertragslage	155
I. INVESTITIONSPROGRAMMENTSCHEIDUNGEN (PORTFOLIOSELEKTION)	159
I. Rendite- und Risikoparameter	159
II. Das optimale Investitionsportfolio	169
FORMELSAMMLUNG	171
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	173
AUFGABENSAMMLUNG	174
Aufgabe 1	174
Aufgabe 2	175
Aufgabe 3	176
Aufgabe 4	177
Aufgabe 5	178
Aufgabe 6	179
Aufgabe 7	180
Aufgabe 8	181
Aufgabe 9	182
Aufgabe 10	183
Aufgabe 11	184
Aufgabe 12	185
Aufgabe 13	186
Aufgabe 14	187
Aufgabe 15	188
Aufgabe 16	189
Aufgabe 17	190
Aufgabe 18	191
Aufgabe 19	192
Aufgabe 20	193
Aufgabe 21	194
Aufgabe 22	195

Aufgabe 23	196
Aufgabe 24	197
Aufgabe 25	198
Aufgabe 26	199
Aufgabe 27	200
Aufgabe 28	201
Aufgabe 29	202
Aufgabe 30	203
Aufgabe 31	204
Aufgabe 32	205
Aufgabe 33	206
Aufgabe 34	207
Aufgabe 35	208
Aufgabe 36	209
Aufgabe 37	210
Aufgabe 38	211
Aufgabe 39	212
Aufgabe 40	213
Aufgabe 41	214
Aufgabe 42	215
Aufgabe 43	216
Aufgabe 44	217
Aufgabe 45	218
Aufgabe 46	220
Aufgabe 47	221
Aufgabe 48	222
Aufgabe 49	224
Aufgabe 50	225
Aufgabe 51	226
LÖSUNGSSKIZZEN ZU DEN AUFGABEN	227
Lösung Aufgabe 1	227
Lösung Aufgabe 2	228
Lösung Aufgabe 3	229
Lösung Aufgabe 4	230
Lösung Aufgabe 5	231
Lösung Aufgabe 6	232
Lösung Aufgabe 7	235
Lösung Aufgabe 8	236
Lösung Aufgabe 9	237
Lösung Aufgabe 10	238
Lösung Aufgabe 11	239
Lösung Aufgabe 12	241
Lösung Aufgabe 13	242
Lösung Aufgabe 14	245

Lösung Aufgabe 15	246
Lösung Aufgabe 16	247
Lösung Aufgabe 17	248
Lösung Aufgabe 18	249
Lösung Aufgabe 19	252
Lösung Aufgabe 20	253
Lösung Aufgabe 21	254
Lösung Aufgabe 22	256
Lösung Aufgabe 23	258
Lösung Aufgabe 24	259
Lösung Aufgabe 25	260
Lösung Aufgabe 26	261
Lösung Aufgabe 27	262
Lösung Aufgabe 28	263
Lösung Aufgabe 29	264
Lösung Aufgabe 30	265
Lösung Aufgabe 31	266
Lösung Aufgabe 32	267
Lösung Aufgabe 33	269
Lösung Aufgabe 34	270
Lösung Aufgabe 35	271
Lösung Aufgabe 36	272
Lösung Aufgabe 37	274
Lösung Aufgabe 38	275
Lösung Aufgabe 39	276
Lösung Aufgabe 40	278
Lösung Aufgabe 41	279
Lösung Aufgabe 42	280
Lösung Aufgabe 43	281
Lösung Aufgabe 44	283
Lösung Aufgabe 45	285
Lösung Aufgabe 46	287
Lösung Aufgabe 47	289
Lösung Aufgabe 48	291
Lösung Aufgabe 49	295
Lösung Aufgabe 50	296
Lösung Aufgabe 51	297
LITERATUR	298