

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 statischen 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: BERÜCKSICHTIGUNG 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 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
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.	INVESTITIONSPROGRAMMENTSCHIEDUNGEN (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

AUFGABENSAMMLUNG AB SEITE 171

Aufgabe 1.....	171	Aufgabe 26.....	196
Aufgabe 2.....	172	Aufgabe 27.....	197
Aufgabe 3.....	173	Aufgabe 28.....	198
Aufgabe 4.....	174	Aufgabe 29.....	199
Aufgabe 5.....	175	Aufgabe 30.....	200
Aufgabe 6.....	176	Aufgabe 31.....	201
Aufgabe 7.....	177	Aufgabe 32.....	202
Aufgabe 8.....	178	Aufgabe 33.....	203
Aufgabe 9.....	179	Aufgabe 34.....	204
Aufgabe 10.....	180	Aufgabe 35.....	206
Aufgabe 11.....	181	Aufgabe 36.....	207
Aufgabe 12.....	182	Aufgabe 37.....	208
Aufgabe 13.....	183	Aufgabe 38.....	209
Aufgabe 14.....	184	Aufgabe 39.....	210
Aufgabe 15.....	185	Aufgabe 40.....	211
Aufgabe 16.....	186	Aufgabe 41.....	212
Aufgabe 17.....	187	Aufgabe 42.....	213
Aufgabe 18.....	188	Aufgabe 43.....	214
Aufgabe 19.....	189	Aufgabe 44.....	215
Aufgabe 20.....	190	Aufgabe 45.....	216
Aufgabe 21.....	191	Aufgabe 46.....	218
Aufgabe 22.....	192	Aufgabe 47.....	219
Aufgabe 23.....	193	Aufgabe 48.....	220
Aufgabe 24.....	194	Aufgabe 49.....	222
Aufgabe 25.....	195	Aufgabe 50.....	223

Aufgabe 51	224	Aufgabe 61	234
Aufgabe 52	225	Aufgabe 62	235
Aufgabe 53	226	Aufgabe 63	236
Aufgabe 54	227	Aufgabe 64	237
Aufgabe 55	228	Aufgabe 65	239
Aufgabe 56	229	Aufgabe 66	240
Aufgabe 57	230	Aufgabe 67	241
Aufgabe 58	231	Aufgabe 68	242
Aufgabe 59	232	Aufgabe 69	244
Aufgabe 60	233		

LÖSUNGSSKIZZEN ZU DEN AUFGABEN ab Seite 245

Lösung Aufgabe 1.....	245	Lösung Aufgabe 26.....	277
Lösung Aufgabe 2.....	246	Lösung Aufgabe 27.....	278
Lösung Aufgabe 3.....	247	Lösung Aufgabe 28.....	279
Lösung Aufgabe 4.....	248	Lösung Aufgabe 29.....	280
Lösung Aufgabe 5.....	249	Lösung Aufgabe 30.....	281
Lösung Aufgabe 6.....	250	Lösung Aufgabe 31.....	282
Lösung Aufgabe 7.....	253	Lösung Aufgabe 32.....	283
Lösung Aufgabe 8.....	254	Lösung Aufgabe 33.....	285
Lösung Aufgabe 9.....	255	Lösung Aufgabe 34.....	286
Lösung Aufgabe 10.....	256	Lösung Aufgabe 35.....	289
Lösung Aufgabe 11.....	257	Lösung Aufgabe 36.....	290
Lösung Aufgabe 12.....	258	Lösung Aufgabe 37.....	292
Lösung Aufgabe 13.....	259	Lösung Aufgabe 38.....	293
Lösung Aufgabe 14.....	261	Lösung Aufgabe 39.....	294
Lösung Aufgabe 15.....	262	Lösung Aufgabe 40.....	296
Lösung Aufgabe 16.....	263	Lösung Aufgabe 41.....	297
Lösung Aufgabe 17.....	264	Lösung Aufgabe 42.....	298
Lösung Aufgabe 18.....	265	Lösung Aufgabe 43.....	299
Lösung Aufgabe 19.....	268	Lösung Aufgabe 44.....	301
Lösung Aufgabe 20.....	269	Lösung Aufgabe 45.....	303
Lösung Aufgabe 21.....	270	Lösung Aufgabe 46.....	305
Lösung Aufgabe 22.....	272	Lösung Aufgabe 47.....	307
Lösung Aufgabe 23.....	274	Lösung Aufgabe 48.....	309
Lösung Aufgabe 24.....	275	Lösung Aufgabe 49.....	313
Lösung Aufgabe 25.....	276	Lösung Aufgabe 50.....	314

Lösung Aufgabe 51	315	Lösung Aufgabe 61	325
Lösung Aufgabe 52	316	Lösung Aufgabe 62	326
Lösung Aufgabe 53	317	Lösung Aufgabe 63	327
Lösung Aufgabe 54	318	Lösung Aufgabe 64	328
Lösung Aufgabe 55	319	Lösung Aufgabe 65	330
Lösung Aufgabe 56	320	Lösung Aufgabe 66	331
Lösung Aufgabe 57	321	Lösung Aufgabe 67	332
Lösung Aufgabe 58	322	Lösung Aufgabe 68	334
Lösung Aufgabe 59	323	Lösung Aufgabe 69	335
Lösung Aufgabe 60	324		