

INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS

A. EINFÜHRUNG – GRUNDLAGEN	11
I. Investitionsbegriff	11
II. Investitionsarten	13
III. Risiken bei Investitionsentscheidungen	13
IV. Investitionsentscheidungstatbestände	13
V. Systematik der Investitionsrechnungsverfahren	14
B. INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN	15
I. Statische Verfahren	15
1. KOSTENVERGLEICHSRECHNUNG	15
2. GEWINNVERGLEICHSRECHNUNG	22
3. RENTABILITÄTSVERGLEICHSRECHNUNG	27
4. STATISCHE AMORTISATIONSRECHNUNG	32
5. AUSGEWÄHLTE KENNZAHLEN IN DER STATISCHEN INVESTITIONSRECHNUNG	35
5.1. Break-even-Menge	35
5.2. Sicherheitskoeffizient	36
5.3. Der Operate Leverage	36
II. Dynamische Verfahren	37
1. KAPITALWERTMETHODE	41
1.1. Differenzierung des Kapitalmarktes	49
1.2. Differenzierung mit Einheitszinsfuß	50
1.3. Differenzierung mit gespaltenem Kapitalmarktzinsfuß	50
1.4. Kapitalwertmethode bei differenziertem Kapitalmarkt	51
2. ANNUITÄTENMETHODE	51
3. INTERNE ZINSFUSSMETHODE	56
4. MODIFIKATION DER INTERNEN ZINSSATZMETHODE: BALDWIN-RENTABILITÄT	65
III. Besondere Zahlungsstrukturen in der dynamischen Investitionsrechnung	68
1. DISKRETE RENTE	68
2. STETIGER RENTENSTROM	68
3. STETIGE ZAHLUNGSSTRÖME	69
IV. Nutzungsdaueroptimierung von Investitionen	69
1. GRUNDBEGRIFFE UND WIEDERHOLUNG	69
2. OPTIMALE NUTZUNGSDAUER BEI DISKRETER INVESTITIONSAHUNGSREIHE	70
3. OPTIMALE NUTZUNGSDAUER BEI STETIGEM INVESTITIONSAHUNGSSTROM	73

C. STOCHASTISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG: BERÜCKSICHTIGUNG DER UNSICHERHEIT BEI INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN	77
I. Allgemeines und Unsicherheitsberücksichtigungsverfahren	77
II. Korrekturverfahren	77
III. Sensitivitätsanalyse	77
IV. Risikoanalyse	81
1. WESEN DER RISIKOANALYSE	81
2. ERWARTUNGSWERTVERFAHREN	81
3. KAPITALWERTERWARTUNGSWERT UND -STREUUNG ALS KOMBINIERTES ENTSCHEIDUNGSKRITERIUM	82
4. RISIKOPROFILANALYSE	84
5. DAS BERNOULLI-PRINZIP	86
5.1. Grundidee	86
5.2. Risikoeinstellungen	86
5.3. Alternativenselektion auf Basis des Bernoulli-Prinzips	88
5.4. Risikoeinstellung und Sicherheitsäquivalent	89
6. EXKURS: ENTSCHEIDUNGSTHEORETISCHE FUNDIERUNG EINER INVESTITIONSENTSCHEIDUNG BEI UNSICHERHEIT – FALLBEISPIEL MIT ERWEITERUNGEN	90
6.1. Zum Entscheidungsbegriff	90
6.2. Ein Investitionsentscheidungsproblem	91
6.3. Erwartungswertmaximierung	92
6.4. Prinzip	93
6.5. Bernoulli-Prinzip	93
D. NICHT-MONETÄRE INVESTITIONSRECHENVERFAHREN	95
I. Allgemeines, Übersicht monetäre/nicht-monetäre Verfahren	95
II. Nutzen-Kosten-Methoden	96
III. Nutzwertanalyse	96
E. REPETITORIUM FINANZMATHEMATIK	99
I. Grundlagen der Zinseszinsrechnung	99
II. Zahlungsreihen	101
III. Berücksichtigung der Inflation in der Zinseszinsrechnung	103
F. VERBINDUNG ZWISCHEN INVESTITION UND FINANZIERUNG	105
I. Zum Finanzierungsbegriff	105
II. Systematisierung der Finanzierung	106
III. Finanzierungskosten als Kalkulationsbasis für Investitionen	107
G. AUSGEWÄHLTE INVESTITIONSOBJEKTE	111
I. Investition in Zinstitel	111
1. WESEN VON ANLEIHEN	111
2. ANLEIHENBEWERTUNG	111
2.1. Die Marktwertermittlung	111
2.2. Die Endwertermittlung	112

2.3. Zinsänderungsrisiken von Anleihen	133
3. VARIANTEN DER SCHULDVERSCHREIBUNG	116
4. EFFEKTIVRENDITE EINER ANLEIHE	118
II. Investitionen in Teilhaberpapiere	118
1. BEWERTUNG VON TEILHABERPAPIEREN	118
2. AKTIENKENNZAHLEN	120
3. MODELLIERUNG VON AKTIENPREISENTWICKLUNGEN	120
H. FINANZIERUNGSSTRUKTURANALYSE DES INVESTITIONSBEREICHES	123
I. Ausgangslage	123
II. Der Leverage-Effekt	124
1. EIN GRUNDLEGENDES BEISPIEL	124
2. DIE EIGENKAPITALRENTABILITÄT BEI VARIABLER VERSCHULDUNG	126
3. DIE EIGENKAPITALRENTABILITÄT BEI VARIABLER ERTRAGSLAGE	127
I. INVESTITIONSPROGRAMMENTSCHIEDUNGEN (PORTFOLIOSELEKTION)	131
I. Rendite- und Risikoparameter	131
II. Das optimale Investitionsportfolio	138
FORMELSAMMLUNG	140
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	142
AUFGABENSAMMLUNG	143
Aufgabe 1	143
Aufgabe 2	144
Aufgabe 3	145
Aufgabe 4	146
Aufgabe 5	147
Aufgabe 6	148
Aufgabe 7	149
Aufgabe 8	150
Aufgabe 9	151
Aufgabe 10	152
Aufgabe 11	153
Aufgabe 12	154
Aufgabe 13	155
Aufgabe 14	156
Aufgabe 15	157
Aufgabe 16	158
Aufgabe 17	159
Aufgabe 18	160
Aufgabe 19	161
Aufgabe 20	162
Aufgabe 21	163
Aufgabe 22	164
Aufgabe 23	165

Aufgabe 24	166
Aufgabe 25	167
Aufgabe 26	168
Aufgabe 27	169
Aufgabe 28	170
Aufgabe 29	171
Aufgabe 30	172
Aufgabe 31	173
Aufgabe 32	174
Aufgabe 33	175
Aufgabe 34	176
Aufgabe 35	177
Aufgabe 36	178
Aufgabe 37	179
Aufgabe 38	180
Aufgabe 39	181
Aufgabe 40	182
Aufgabe 41	183
Aufgabe 42	184
Aufgabe 43	185
Aufgabe 44	186
Aufgabe 45	187
Aufgabe 46	189
Aufgabe 47	190
Aufgabe 48	191
Aufgabe 49	193
Aufgabe 50	194
Aufgabe 51	195
Aufgabe 52	196
Aufgabe 53	197
Aufgabe 54	198
LÖSUNGSSKIZZEN ZU DEN AUFGABEN	199
Lösung Aufgabe 1	199
Lösung Aufgabe 2	200
Lösung Aufgabe 3	201
Lösung Aufgabe 4	202
Lösung Aufgabe 5	203
Lösung Aufgabe 6	204
Lösung Aufgabe 7	207
Lösung Aufgabe 8	208
Lösung Aufgabe 9	209
Lösung Aufgabe 10	210
Lösung Aufgabe 11	211
Lösung Aufgabe 12	212

Lösung Aufgabe 13	213
Lösung Aufgabe 14	215
Lösung Aufgabe 15	216
Lösung Aufgabe 16	217
Lösung Aufgabe 17	218
Lösung Aufgabe 18	219
Lösung Aufgabe 19	221
Lösung Aufgabe 20	222
Lösung Aufgabe 21	223
Lösung Aufgabe 22	225
Lösung Aufgabe 23	227
Lösung Aufgabe 24	228
Lösung Aufgabe 25	229
Lösung Aufgabe 26	230
Lösung Aufgabe 27	231
Lösung Aufgabe 28	232
Lösung Aufgabe 29	233
Lösung Aufgabe 30	234
Lösung Aufgabe 31	235
Lösung Aufgabe 32	236
Lösung Aufgabe 33	238
Lösung Aufgabe 34	239
Lösung Aufgabe 35	241
Lösung Aufgabe 36	242
Lösung Aufgabe 37	243
Lösung Aufgabe 38	244
Lösung Aufgabe 39	245
Lösung Aufgabe 40	247
Lösung Aufgabe 41	248
Lösung Aufgabe 42	249
Lösung Aufgabe 43	250
Lösung Aufgabe 44	252
Lösung Aufgabe 45	254
Lösung Aufgabe 46	255
Lösung Aufgabe 47	257
Lösung Aufgabe 48	259
Lösung Aufgabe 49	263
Lösung Aufgabe 50	264
Lösung Aufgabe 51	265
Lösung Aufgabe 52	266
Lösung Aufgabe 53	267
Lösung Aufgabe 54	268

LITERATUR**269**