

Inhaltsverzeichnis

	Vorwort zur siebten, komplett überarbeiteten Auflage	V
1	Investmentfonds in Deutschland – eine dynamische Erfolgsgeschichte	1
1.1	Ursprünge der Investmentidee	1
1.2	Mitarbeiter der Investmentbranche	9
1.3	Investmentfondskaufmann/Investmentfondskauffrau	10
1.3.1	Entstehung eines neuen Berufs	10
1.3.2	Ausbildungsinhalte	11
1.3.3	Investment-Fachwirt und Investment-Lehrstuhl	14
2	Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	17
2.1	Zielsetzung und Geschäftsfelder von Kapitalverwaltungsgesellschaften	17
2.2	Rechtsform und Struktur des Unternehmens und seine rechtliche und organisatorische Einbindung	19
2.2.1	Rechtsformen von Unternehmen	19
2.2.2	Rechtsformen einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	22
2.2.2.1	Rechtliche Einbindung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	24
2.2.2.2	Organisatorische Einbindung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	24
2.3	Bedeutung von Kooperationen in Bezug auf Finanzdienstleistungen für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	26
2.4	Zusammenarbeit der Kapitalverwaltungsgesellschaft mit Wirtschaftsorganisationen, Behörden und Berufsvertretungen	29
2.5	Rechtliche Grundlagen für Kapitalverwaltungsgesellschaften	31
2.6	Kapitalanlagegesetzbuch	33
2.6.1	Sondervermögen und Investmentgesellschaften	35
2.6.2	Publikums- und Spezialfonds	36
2.6.3	Offene und geschlossene Fonds	38

2.6.4	OGAW und AIF	39
2.6.4.1	Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie	39
2.6.4.1.1	Erwerbbare Wertpapiere	39
2.6.4.1.2	Geldmarktinstrumente	40
2.6.4.1.3	Bankguthaben	41
2.6.4.1.4	Investmentanteile	41
2.6.4.1.5	Derivate	41
2.6.4.1.6	Sonstige Anlageinstrumente	45
2.6.4.1.7	Portfoliatechniken	46
2.6.4.1.8	Anlagegrenzen	46
2.6.4.2	AIF	47
2.6.4.2.1	Offene AIF	47
2.6.4.2.2	Geschlossene AIF	51
2.6.5	Kapitalverwaltungsgesellschaften	52
3	Verwahrstelle	55
3.1	Verwaltung von Anteilen	56
3.2	Anlegerschutzfunktion	57
4	Fondstypen	61
4.1	Aktienfonds	63
4.1.1	Internationale Aktienfonds	64
4.1.2	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland	64
4.1.3	Europäische Aktienfonds	65
4.2	Länder- und Regionenfonds	66
4.3	Emerging-Markets-Fonds	66
4.4	Branchenfonds	67
4.5	Themenfonds, Nachhaltigkeitsfonds	67
4.6	Gemischte Fonds	68
4.6.1	Total Return Fonds	69
4.7	Rentenfonds	69
4.7.1	Nationale Rentenfonds	70
4.7.2	Internationale Rentenfonds	71
4.7.3	Kurzläufervfonds	71
4.8	Geldmarktfonds	72
4.9	Offene Immobilienfonds/Grundstücks-Sondervermögen ..	73
4.10	Altersvorsorge-Sondervermögen	74
4.11	Dachfonds	74
4.12	Hedgefonds	75
4.13	Exchange traded Funds/ETFs	75
4.14	Geschlossene AIF	75

5	Marketing und Vertrieb	77
5.1	Fondsmarkt	77
5.1.1	Segmentierung und Positionierung	79
5.1.2	Marktforschung	80
5.1.3	Marketingkonzeption	81
5.1.3.1	Marktfeldstrategien	81
5.1.3.2	Marktstimulierungsstrategien	82
5.1.3.3	Marketing-Mix	82
5.1.3.4	Produktpolitik	83
5.1.3.5	Preispolitik	84
5.1.3.6	Distributionspolitik	85
5.1.3.7	Werbung	87
5.1.3.8	Verkaufsförderung	88
5.1.3.9	Öffentlichkeitsarbeit	89
5.1.3.10	Sponsoring	89
6	Fonds-Rechnungswesen	91
6.1	Aufgaben des fondsbezogenen Rechnungswesens	91
6.2	Konten der Fondsbuchhaltung	91
6.2.1	Kontenplan	91
6.2.2	Bestandskonten im fondsbezogenen Rechnungswesen	93
6.2.3	Ertrags- und Aufwandskonten im fondsbezogenen Rechnungswesen	93
6.2.4	Abschlusskonten im fondsbezogenen Rechnungswesen	94
6.3	Exemplarisches Beispiel für eine Anteilspreis- berechnung	94
6.4	Ausgewählte Geschäftsfälle aus dem fondsbezogenen Rechnungswesen	97
6.4.1	Kauf und Verkauf von Anteilsscheinen	97
6.4.2	Kauf und Verkauf von Aktien	100
6.4.3	Behandlung von Bezugsrechten im Sondervermögen	101
6.4.4	Erfassung von Dividendenforderungen	105
6.4.5	Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren	106
6.4.6	Kauf und Verkauf von Optionen/Eurex	108
6.4.7	Kauf und Verkauf eines Futures	111
6.4.8	Kauf und Verkauf von Devisen	112
6.5	Berechnung und Buchung der Ausschüttung am Jahresende	115

7	Wertentwicklungs berechnung und Performance-Messung	119
7.1	BVI-Methode	120
7.2	Anteilwertberechnung	121
7.2.1	Wertpapierfonds	121
7.2.2	Offene Immobilienfonds	122
7.3	Standards zur Performance-Präsentation bei Investmentfonds	123
7.4	Berechnungsmethoden	125
7.4.1	Eindimensionale Performance-Messung	126
7.4.2	Zweidimensionale Performance-Messung	129
8	Handel und Abwicklung	131
8.1	Handel	133
8.2	Abwicklung und Kontrolle	134
8.3	Ordererfassung/Handel	136
8.3.1	Order	136
8.3.2	Done Deal	137
8.3.3	Orderkontrolle/Fondsbuchhaltung	138
8.3.4	Rechnungswesen	138
8.3.5	Überwachung	139
8.3.6	Verwahrung der Wertpapiere	140
9	Depotführung	143
9.1	Depoteröffnung	143
9.2	Anforderungen des Wertpapierhandelsgesetzes	146
9.2.1	Depotverfügungen	147
9.2.2	Besonderheiten bei VL-Verträgen	149
9.3	Bescheinigungen	150
9.3.1	Steuerrechtliche Vorschriften	151
9.3.2	Vermittlerdaten in der Depotführung	151
10	Besteuerung von Investmentfonds	153
10.1	Einkommensteuer	155
10.1.1	Gliederung des Einkommensteuergesetzes (EStG)	156
10.1.2	Subjekt der Einkommensteuer – Wer ist steuerpflichtig? ...	156
10.1.3	Gegenstand der Einkommensteuer – Was wird besteuert? .	159
10.1.3.1	Prinzip der individuellen Leistungsfähigkeit	160
10.1.3.2	Grundsatz der Individualbesteuerung	160
10.1.3.3	Teilung der Leistungsfähigkeit	161
10.1.3.4	Abschnittsbesteuerung	163

10.1.4	Veranlagungsformen – Wie wird die Einkommensteuer festgesetzt?	163
10.1.5	Tarif, Ermäßigung und Abschlusszahlung – Wie viel Einkommensteuer muss gezahlt werden?	165
10.1.6	Erhebungsformen – Wann ist die Einkommensteuer zu zahlen?	166
10.2	Einkünfte	180
10.2.1	Gewinneinkünfte	182
10.2.2	Überschusseinkünfte	184
10.2.3	Einkünfte aus nichtselbstständiger Arbeit – § 19 EStG	186
10.2.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen – § 20 EStG	187
10.2.4.1	Gewinnausschüttungen – § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG	188
10.2.4.2	Zinsen – § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	188
10.2.4.3	Gewinne aus der Veräußerung von Aktien und GmbH-Anteilen – § 20 Abs. 2 Nr. 1 EStG	188
10.2.4.4	Gewinne aus der Veräußerung sonstiger Kapitalforderungen – § 20 Abs. 2 Nr. 7 EStG	189
10.2.4.5	Besonderheiten bei der Besteuerung von Kapitaleinkünften (sog. Abgeltungsteuer)	190
10.2.5	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung	192
10.2.6	Einkunftsart „Sonstige Einkünfte“ – §§ 22, 23 EStG	192
10.3	Körperschaftsteuer	195
10.4	Investmentsteuergesetz	197
10.4.1	Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentfonds	198
10.4.1.1	Anwendungsbereich – § 1 Abs. 1 InvStG	198
10.4.1.2	Besteuerung von ausgeschütteten und thesaurierten Erträgen auf der Ebene der Anleger – § 1 Abs. 3, § 2, § 4 Abs. 1 InvStG	200
10.4.1.3	Ermittlung der Erträge – § 3 InvStG	208
10.4.1.4	Anrechenbare ausländische Steuern – § 4 Abs. 2 bis 4 InvStG	211
10.4.1.5	Bekanntmachungspflicht und Pauschalbesteuerung – §§ 5, 6 InvStG	212
10.4.1.6	Kapitalertragsteuer – § 7 InvStG	213
10.4.1.7	Aktiengewinn – § 8 InvStG	213
10.4.1.8	Ertragsausgleichsverfahren – § 9 InvStG	215
10.4.1.9	Dach-Sondervermögen – § 10 InvStG	216
10.4.2	Regelungen nur für inländische Investmentanteile	216
10.4.2.1	Keine Besteuerung auf Fondsebene – § 11 InvStG	216
10.4.2.2	Ausschüttungsbeschluss – § 12 InvStG	217
10.4.2.3	Verfahrensrecht – § 13 InvStG	217

10.4.2.4	Verschmelzung inländischer Investmentfonds – § 14 InvStG	217
10.4.2.5	Besonderheiten bei Spezial-Investmentfonds – § 15 InvStG	218
10.4.3	Regelungen nur für ausländische Investmentanteile	218
10.4.3.1	Ausländische Spezial-Investmentfonds – § 16 InvStG	218
10.4.3.2	Repräsentant – § 17 InvStG	218
10.4.3.3	Verschmelzung ausländischer Investmentfonds und Teilen von Investmentfonds – § 17a InvStG	219
10.4.4	Anwendungs- und Übergangsvorschriften – §§ 21 bis 23 InvStG	219
11	Vermögensbildung und Altersvorsorge mit Investmentfonds	221
11.1	Vermögensbildung	221
11.1.1	VL-Sparen aus Sicht der Investmentgesellschaften	223
11.2	Altersvorsorge und Fonds	227
11.2.1	Gesetzliche Rente	227
11.2.2	Betriebliche Altersversorgung	229
11.2.3	Private Altersvorsorge	233
11.2.3.1	Riester-Förderung	233
11.2.3.2	Private Vorsorge ohne Förderung	237
12	Investmentfonds und Finanzmarktkrise	243
12.1	Absatzentwicklung im Zeichen der Krise 2008	243
12.2	Offene Immobilienfonds: Lösungsvorschläge für das Liquiditätsmanagement	245
12.3	Neuregelungen für offene Immobilienfonds	246
12.4	Institutionelle Anleger und Finanzkrise	248
12.5	Sieben Gründe für Investmentfonds	249
12.6	Beratungsprotokoll, Produktinformationsblatt und KID	251
	Glossar	253
	Internetadressen	281
	Kurzbiographien der Autoren	283
	Stichwortverzeichnis	287