

Wolfgang Raab (Hg.)

# Grundlagen des Investmentfondsgeschäftes



Seinemannstr. 9-11 60314 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/95 91 63-0 Fax 0 69/95 91 63-95

# Inhalt

	<b>Vorwort</b> .....	III
	<b>Einleitung</b> .....	XI
<b>1</b>	<b>Investmentfonds in Deutschland – eine dynamische Erfolgsgeschichte</b> .....	1
1.1	Die Ursprünge der Investmentidee .....	1
1.2	Die Mitarbeiter der Investmentbranche .....	7
1.3	Investmentfondskaufmann/Investmentfondskauffrau ....	9
1.3.1	Ein neuer Beruf entsteht .....	9
1.3.2	Ausbildungsinhalte .....	10
1.3.3	Investment-Fachwirt und Investment-Lehrstuhl .....	13
<b>2</b>	<b>Die Kapitalanlagegesellschaft (KAG)</b> .....	15
2.1	Zielsetzung und Geschäftsfelder von Kapitalanlagegesellschaften .....	15
2.2	Rechtsform und Struktur des Unternehmens und seine rechtliche und organisatorische Einbindung .....	18
2.2.1	Rechtsformen von Unternehmen .....	18
2.2.2	Rechtsformen einer Kapitalanlagegesellschaft .....	21
2.2.2.1	Rechtliche Einbindung einer Kapitalanlagegesellschaft	22
2.2.2.2	Organisatorische Einbindung einer Kapitalanlagegesellschaft .....	23
2.3	Die Bedeutung von Kooperationen in Bezug auf Finanzdienstleistungen für die Kapitalanlagegesellschaft .....	24
2.4	Zusammenarbeit der Kapitalanlagegesellschaft mit Wirtschaftsorganisationen, Behörden und Berufsvertretungen .....	26
2.5	Rechtliche Grundlagen für Kapitalanlagegesellschaften .....	29
2.6	Investmentgesetz .....	30
2.6.1	Die Kapitalanlagegesellschaft .....	31
2.6.2	Das Sondervermögen .....	32

2.6.2.1	Richtlinienkonforme Sondervermögen . . . . .	32
2.6.2.2	Nicht richtlinienkonforme Sondervermögen . . . . .	37
2.6.3	Anlagegrenzen . . . . .	38
2.6.4	Hedgefonds . . . . .	39
2.6.5	Publikums- und Spezialfonds . . . . .	40
<b>3</b>	<b>Die Depotbank . . . . .</b>	<b>43</b>
3.1	Verwaltung von Anteilen . . . . .	44
3.2	Anlegerschutzfunktion . . . . .	45
<b>4</b>	<b>Fondstypen . . . . .</b>	<b>49</b>
4.1	Aktienfonds . . . . .	51
4.1.1	Internationale Aktienfonds . . . . .	52
4.1.2	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland . . . . .	52
4.1.3	Europäische Aktienfonds . . . . .	53
4.2	Länder- und Regionenfonds . . . . .	53
4.3	Emerging-Markets-Fonds . . . . .	54
4.4	Branchenfonds . . . . .	54
4.5	Themenfonds . . . . .	55
4.6	Gemischte Fonds . . . . .	56
4.6.1	Total Return Fonds . . . . .	56
4.7	Rentenfonds . . . . .	56
4.7.1	Nationale Rentenfonds . . . . .	57
4.7.2	Internationale Rentenfonds . . . . .	58
4.7.3	Kurzläuferfonds . . . . .	59
4.8	Geldmarktfonds . . . . .	59
4.9	Offene Immobilienfonds/Grundstücks- Sondervermögen . . . . .	60
4.10	Altersvorsorge-Sondervermögen . . . . .	61
4.11	Dachfonds . . . . .	61
4.12	Hedgefonds . . . . .	62
<b>5</b>	<b>Marketing und Vertrieb . . . . .</b>	<b>63</b>
5.1	Der Fondsmarkt . . . . .	63
5.1.1	Segmentierung und Positionierung . . . . .	65

5.1.2	Marktforschung .....	66
5.1.3	Marketingkonzeption .....	66
5.1.3.1	Marktfeldstrategien .....	67
5.1.3.2	Marktstimulierungsstrategien .....	68
5.1.3.3	Marketing-Mix .....	68
5.1.3.4	Produktpolitik .....	69
5.1.3.5	Preispolitik .....	70
5.1.3.6	Distributionspolitik .....	71
5.1.3.7	Werbung .....	73
5.1.3.8	Verkaufsförderung .....	75
5.1.3.9	Öffentlichkeitsarbeit .....	75
5.1.3.10	Sponsoring .....	76
<b>6</b>	<b>Fondsbezogenes Rechnungswesen .....</b>	<b>77</b>
6.1	Buchführung und Rechnungswesen der Kapitalanlagegesellschaft .....	77
6.1.1	Buchführung .....	78
6.1.2	Rechnungswesen .....	83
6.2	Aufgaben des Rechnungswesens .....	84
6.2.1	Buchführung .....	84
6.2.2	Kosten- und Erlösrechnung .....	85
6.2.3	Statistik .....	86
6.2.4	Planung .....	86
6.2.5	Controlling .....	86
6.3	Fonds-Rechnungswesen .....	88
6.3.1	Betriebliches Rechnungswesen und fondsbezogenes Rechnungswesen .....	88
6.3.2	Rechnungswesen und Kontenplan von Fonds in Kapitalanlagegesellschaften .....	89
6.3.4	Grundzüge der Nebenbuchhaltung und Besonderheiten von Immobilien-Sondervermögen .....	92
<b>7</b>	<b>Wertentwicklungsberechnung und Performance- Messung .....</b>	<b>93</b>
7.1	BVI-Methode .....	94

7.2	Anteilwertberechnung .....	95
7.2.1	Wertpapierfonds .....	95
7.2.2	Offene Immobilienfonds .....	96
7.3	Standards zur Performance-Präsentation bei Spezialfonds .....	97
7.4	Berechnungsmethoden .....	99
7.4.1	Eindimensionale Performance-Messung .....	100
7.4.2	Zweidimensionale Performance-Messung .....	103
<b>8</b>	<b>Handel und Abwicklung .....</b>	<b>105</b>
8.1	Handel .....	107
8.2	Abwicklung und Kontrolle .....	108
8.3	Ordererfassung/Handel .....	110
8.3.1	Order .....	110
8.3.2	Transaktion Done Deal .....	111
8.3.3	Orderkontrolle/Fondsbuchhaltung .....	112
8.3.4	Rechnungswesen .....	112
8.3.5	Überwachung .....	113
8.3.6	Verwahrung der Wertpapiere .....	114
<b>9</b>	<b>Depotbuchführung .....</b>	<b>117</b>
9.1	Depoteröffnung .....	117
9.2	Anforderungen des Wertpapierhandelsgesetzes .....	119
9.2.1	Depotverfügungen .....	120
9.2.2	Besonderheiten bei VL-Verträgen .....	121
9.3	Bescheinigungen .....	122
9.3.1	Steuerrechtliche Vorschriften .....	123
9.3.2	Vermittlerdaten in der Depotführung .....	123
<b>10</b>	<b>Besteuerung von Investmentfonds .....</b>	<b>125</b>
10.1	Einkommensteuer .....	127
10.1.1	Gliederung des Einkommensteuergesetzes (EStG) ...	128
10.1.2	Wer ist steuerpflichtig? (Subjekt der Einkommensteuer) .....	128

10.1.3	Was wird besteuert? (Gegenstand der Einkommensteuer) . . . . .	131
10.1.3.1	Prinzip der individuellen Leistungsfähigkeit . . . . .	132
10.1.3.2	Grundsatz der Individualbesteuerung . . . . .	132
10.1.3.3	Teilung der Leistungsfähigkeit . . . . .	133
10.1.3.4	Abschnittsbesteuerung . . . . .	134
10.1.4	Wie wird die Einkommensteuer festgesetzt? (Veranlagungsformen) . . . . .	135
10.1.5	Wie viel Einkommensteuer muss gezahlt werden? (Tarif, Ermäßigung und Abschlusszahlung) . . . . .	136
10.1.6	Wann ist die Einkommensteuer zu zahlen? (Erhebungsformen) . . . . .	138
10.2	Einkünfte . . . . .	148
10.2.1	Gewinneinkünfte . . . . .	150
10.2.2	Überschusseinkünfte . . . . .	151
10.2.3	Einkünfte aus nichtselbständiger Arbeit – § 19 EStG . . . . .	154
10.2.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen – § 20 EStG . . . . .	154
10.2.4.1	Gewinnausschüttungen – § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG . . . . .	155
10.2.4.2	Zinsen – § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG . . . . .	155
10.2.4.3	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung . . . . .	156
10.2.4.4	Einkunftsart „Sonstige Einkünfte“ §§ 22, 23 EStG . . . . .	156
10.3	Körperschaftsteuer . . . . .	159
10.4	Investmentsteuergesetz . . . . .	161
10.4.1	Gemeinsame Regelungen für inländische und aus- ländische Investmentanteile . . . . .	162
10.4.1.1	Anwendungsbereich (§ 1 Abs. 1 InvStG) . . . . .	162
10.4.1.2	Besteuerung von ausgeschütteten und thesaurierten Erträgen auf der Ebene der Anleger (§§ 1 Abs. 3, 2, 4 Abs. 1 InvStG) . . . . .	163
10.4.1.3	Ermittlung der Erträge (§ 3 InvStG) . . . . .	168
10.4.1.4	Anrechenbare ausländische Steuern (§ 4 Abs. 2 bis 4 InvStG) . . . . .	172
10.4.1.5	Bekanntmachungspflicht und Pauschalbesteuerung (§§ 5 und 6 InvStG) . . . . .	172

10.4.1.6	Kapitalertragsteuer (§ 7 InvStG) .....	173
10.4.1.7	Aktiengewinn (§ 8 InvStG) .....	174
10.4.1.8	Ertragsausgleichsverfahren (§ 9 InvStG) .....	175
10.4.1.9	Dach-Sondervermögen (§ 10 InvStG) .....	176
10.4.2	Regelungen nur für inländische Investmentanteile ...	176
10.4.2.1	Keine Besteuerung auf Fondsebene (§ 11 InvStG) ...	176
10.4.2.2	Ausschüttungsbeschluss (§ 12 InvStG) .....	177
10.4.2.3	Verfahrensrecht (§ 13 InvStG) .....	177
10.4.2.4	Verschmelzung von Sondervermögen (§ 14 InvStG) .	178
10.4.2.5	Besonderheiten bei Spezialfonds (§ 15 InvStG) .....	178
10.4.3	Regelungen nur für ausländische Investmentanteile ..	178
10.4.3.1	Besonderheiten bei Spezialfonds (§ 16 InvStG) .....	178
10.4.3.2	Repräsentant (§ 17 InvStG) .....	179
10.4.3.3	Verschmelzung ausländischer Fonds (§ 17a InvStG)..	179
10.4.4	Anwendungs- und Übergangsvorschriften .....	179
10.4.4.1	Anwendungsvorschriften (§ 18 InvStG) .....	179
10.4.4.2	Übergangsvorschriften (§ 19 InvStG) .....	180
<b>11</b>	<b>Vermögensbildung und Altersvorsorge mit Investmentfonds</b> .....	<b>181</b>
11.1	Vermögensbildung .....	181
11.1.1	VL-Sparen aus Sicht der Investmentgesellschaften ...	184
11.2	Altersvorsorge und Fonds .....	188
11.2.1	Gesetzliche Rente .....	188
11.2.2	Betriebliche Altersversorgung .....	190
11.2.3	Private Altersvorsorge .....	193
11.2.3.1	Riester-Förderung .....	193
11.2.3.2	Altersvorsorge-Konto .....	199
11.2.3.3	Private Vorsorge ohne Förderung .....	200
	<b>Glossar</b> .....	<b>205</b>
	<b>Literaturverzeichnis/Internetadressen</b> .....	<b>231</b>
	<b>Kurzbiographien der Autoren</b> .....	<b>233</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>237</b>