

Wolfgang Raab (Hg.)

Grundlagen des Investmentfondsgeschäftes



Inhalt

	Vorwort	III
	Einleitung	XI
1	Investmentfonds in Deutschland – eine dynamische Erfolgsgeschichte	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
2	Die Kapitalanlagegesellschaft (KAG)	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
3	Die Depotbank	43
3.1	Verwaltung von Anteilen	44
3.2	Anlegerschutzfunktion	45
4	Fondstypen	49
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
5	Marketing und Vertrieb	63
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
6	Fondsbezogenes Rechnungswesen	77
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
7	Wertentwicklungsberechnung und Performance- Messung	93
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
8	Handel und Abwicklung	105
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
9	Depotbuchführung	117
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
10	Besteuerung von Investmentfonds	125
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
11	Vermögensbildung und Altersvorsorge mit Investmentfonds	181
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
	Glossar	205
	Literaturverzeichnis/Internetadressen	231
	Kurzbiographien der Autoren	233
	Stichwortverzeichnis	237