

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort .....	5
Vorwort .....	7
<b>1. Basiswissen – So treffen Sie die richtige Auswahl! .....</b>	<b>13</b>
1.1 Vom Sparer zum Investor .....	14
1.1.1 Sparbuch mit dreimonatiger Kündigungsfrist .....	15
1.1.2 Das klassische Sparbuch auf dem Prüfstand .....	18
1.1.3 Festgelder: Sie bestimmen die Anlagedauer .....	20
1.1.4 Kündigungsgelder: Sie bestimmen die Kündigungsfrist ...	22
1.1.5 Termingelder im Ausland: Sie bestimmen die Währung ...	24
1.1.6 Termingelder auf dem Prüfstand .....	25
1.1.7 Fidor-Sparen .....	27
1.1.8 Anlageurteil Fidor-Sparen .....	35
1.2 In diese Schuldverschreibungen können Sie investieren ...	36
1.2.1 Festverzinsliche Papiere spielen eine große Rolle .....	36
1.2.2 So können Sie Schuldverschreibungen unterscheiden .....	37
1.2.3 Schuldverschreibungen am Kassamarkt .....	39
1.3 Wer gut essen will, kauft Aktien; wer gut schlafen will, kauft Anleihen .....	44
1.4 Die Papiere des Bundes sind in: Wie Sie mit Bundespapieren Geld verdienen können .....	55
1.4.1 Die öffentliche Hand als Emittent am deutschen Rentenmarkt .....	55
1.4.2 Die kurzfristigen Papiere des Bundes .....	59
1.4.3 Die mittelfristigen Papiere des Bundes .....	64
1.4.4 Die langfristigen Papiere des Bundes .....	67
1.5 Weitere Emittenten am deutschen Rentenmarkt .....	71
1.6 Aktien und festverzinsliche Papiere – Wie Renditen Aktienkurse beeinflussen .....	80
1.6.1 Die Wechselwirkungen zwischen Aktien und Anleihen ...	80
1.6.2 Aktienanlagen versus Rentenanlagen .....	84
1.7 Nebenkosten sind keine Nebensache .....	87
1.7.1 Welche Kosten entstehen beim Kauf und bei der Verwahrung von Schuldverschreibungen? .....	87
1.7.2 Warum sind bei kurzen Laufzeiten die Nebenkosten so wichtig? .....	91
1.7.3 Wie können Kauf- und Verkaufsspesen gespart werden? ...	95

1.8	Bond Research .....	97
1.8.1	Veränderte Rahmenbedingungen .....	97
1.8.2	Grundbegriffe des modernen Bond Research .....	100
1.8.3	Bond Research – Analyse von Anleihen mit Finanzkennzahlen .....	102
<b>2.</b>	<b>Rendite- und Ertragskennzahlen – So rechnen Sie richtig!</b> .....	<b>105</b>
2.1	Kurs- und Renditeberechnung von Floatern .....	106
2.2	Kurs- und Renditeberechnung von Finanzierungsschätzen .....	111
2.3	Kurs- und Renditeberechnung von Straight Bonds mit einfachen Zinsen .....	113
2.3.1	Die laufende Verzinsung .....	113
2.3.2	Die Börsenformel (Simple-yield-to-maturity) .....	115
2.4	Varianten der Renditeberechnung .....	117
2.4.1	Rendite nach ISMA .....	117
2.4.2	Rendite nach Moosmüller .....	120
2.5	Total Return versus Rendite .....	121
<b>3.</b>	<b>Sensitivitätskennzahlen für Zinspapiere – So erkennen Sie Chancen und Risiken!</b> .....	<b>127</b>
3.1	Die Duration als moderne Laufzeit von festverzinslichen Papieren .....	128
3.1.1	Was die Duration eines Papiers beeinflusst .....	130
3.1.2	Der Immunisierungseffekt der Duration .....	133
3.2	Modified Duration (Adjusted Duration) .....	134
3.2.1	Die Modified Duration und ihr Schätzfehler .....	138
3.2.2	Restlaufzeit oder Modified Duration? .....	140
3.3	Price-value-of-a-basis-point und Dollar Duration .....	142
<b>4.</b>	<b>Finanzinnovationen – So nutzen Sie die Möglichkeiten!</b> .....	<b>147</b>
4.1	Stripping von Finanzinnovationen .....	148
4.1.1	Die Bausteine strukturierter Anleihen und Produkte .....	149
4.1.2	Basiselemente von Finanzinnovationen .....	152
4.2	Zerobonds .....	155
4.2.1	Welche Risiken haben Zerobonds? .....	157
4.2.2	Welche Steuervorteile bieten Zerobonds? .....	159
4.2.3	Timing für Zerobonds .....	161
4.3	Floater .....	163

4.3.1	Welche Risiken haben Floater? .....	165
4.3.2	Timing für Floater .....	168
4.4	Genußscheine .....	170
4.4.1	Was ist bei der Ausschüttung von Genußscheinen zu beachten? .....	173
4.4.2	Welche Risiken haben Genußscheine? .....	174
4.4.3	Timing für Genußscheine .....	177
4.5	Reverse Floater .....	178
4.5.1	Reverse Floater sind keine Floater .....	179
4.5.2	Timing für Reverse Floater .....	180
<b>5.</b>	<b>Strategien mit festverzinslichen Papieren – So legen Sie Ihr Geld richtig an! .....</b>	<b>183</b>
5.1	Von passiven zu aktiven Anlagestrategien .....	184
5.2	Die Renditestrukturkurve .....	189
5.3	Strategien bei fallenden Zinsen .....	193
5.3.1	Zerobonds für Spekulanten und Dauieranleger .....	193
5.3.2	Mischformen .....	195
5.3.3	Zinsänderungsanleihe sichert hohe Zinsen .....	196
5.4	Strategien bei Zinsanstieg oder Unsicherheit .....	197
5.4.1	Fest- und Kündigungsgelder .....	198
5.4.2	Finanzierungsschätze .....	198
5.4.3	Variabel verzinsliche Anleihen .....	199
5.4.4	Bundesschatzbriefe .....	200
5.5	Strategien für Einsteiger .....	200
5.6	Die Mischung macht's – Nicht alles auf eine Karte setzen .....	200
<b>6.</b>	<b>Optionsscheine – So funktioniert der Hebel! .....</b>	<b>209</b>
6.1	Was ist ein Optionsschein? .....	210
6.2	Arten nackter Optionsscheine .....	213
6.3	Strategien mit Zinsoptionsscheinen .....	217
6.3.1	Strategien bei fallenden Zinsen .....	217
6.3.2	Strategien bei steigenden Renditen .....	220
6.4.	Hebel und Aufgeld .....	225
<b>7.</b>	<b>Der REX – So können Sie mit dem König des deutschen Rentenmarktes Geld verdienen! .....</b>	<b>233</b>
7.1	Ziele eines Rentenindex .....	234
7.2	Der REX-Kursindex (REX) .....	234

7.2.1	Die Ermittlung des REX-Kursindex .....	236
7.2.2	Vergleich REX-Kursindex versus alternative Rentenindizes .....	238
7.2.3	Anwendungsgebiete des REX-Kursindex .....	240
7.3	Entwicklungstrends .....	243
<b>8.</b>	<b>Geldanlage in Rentenfonds – So nutzen Sie den Fondsgedanken aus!</b> .....	<b>245</b>
8.1	Arten von Rentenfonds .....	246
8.1.1	Klassische Rentenfonds .....	247
8.1.2	Geldmarktfonds – Fonds mit kurzer Laufzeit .....	248
8.1.3	Laufzeitfonds – Die Renner der Fondsbranche .....	249
8.1.4	Spezialitätenfonds bieten für jeden etwas .....	250
8.1.5	Internationale Rentenfonds .....	251
8.2	Investmentfonds als Alternative zur Direktanlage? .....	251
8.2.1	Die Vorteile .....	251
8.2.2	Die Nachteile .....	256
8.3	Worauf beim Kauf von Rentenfonds zu achten ist .....	258
<b>9.</b>	<b>Festverzinsliche Papiere – So sparen Sie Steuer!</b> .....	<b>265</b>
9.1	Das Einkommensteuergesetz .....	266
9.1.1	Steuerpflicht – Grundsätzliches .....	266
9.1.2	Abgrenzung zu anderen Einkunftsarten .....	267
9.1.3	Der Besteuerungszeitpunkt .....	268
9.2	Renditeberechnung und Steuern .....	269
9.2.1	Nettorendite .....	269
9.2.2	Die vergleichbare Bruttorendite .....	272
9.3	Die Zinsabschlagsteuer .....	273
9.3.1	Ausnahmeregelungen .....	278
9.3.2	Die neuen Sparer- und Vorsorgefreibeträge .....	279
9.3.3	Der Freistellungsantrag .....	280
9.4	So optimieren Sie Ihre Steuerzahlungen .....	283
9.5	Steuersparende Strategien .....	286
	Glossar .....	299
	Literaturverzeichnis .....	325
	Stichwortverzeichnis .....	327