

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	5
Vorwort	7
1. Basiswissen – So treffen Sie die richtige Auswahl!	13
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
2.	Rendite- und Ertragskennzahlen – So rechnen Sie richtig!	105
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
3.	Sensitivitätskennzahlen für Zinspapiere – So erkennen Sie Chancen und Risiken!	127
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
4.	Finanzinnovationen – So nutzen Sie die Möglichkeiten!	147
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
5.	Strategien mit festverzinslichen Papieren – So legen Sie Ihr Geld richtig an!	183
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
6.	Optionsscheine – So funktioniert der Hebel!	209
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
7.	Der REX – So können Sie mit dem König des deutschen Rentenmarktes Geld verdienen!	233
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
8.	Geldanlage in Rentenfonds – So nutzen Sie den Fondsgedanken aus!	245
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
9.	Festverzinsliche Papiere – So sparen Sie Steuer!	265
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