

Karl H. Lindmayer

Geldanlage und Steuer 2007

unter Mitwirkung von
Hans-Ulrich Dietz

Inhalt

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XIII
1 Langfristige Vermögenssicherung durch strategische Finanzplanung	1
1.1 Was vor der Anlageentscheidung wichtig ist	1
1.1.1 Das magische Viereck der Kapitalanlage	1
1.1.2 Zinsen und Rendite	5
1.1.2.1 Zinsen berechnen mit der Zinseszinstafel	8
1.1.2.2 Kapitalaufbau mit einer Einmalanlage	9
1.1.2.3 Kapitalaufbau mit regelmäßiger monatlicher Anlage	9
1.1.2.4 Kapitalnutzung bei Einmalanlage mit Kapitalverzehr	12
1.1.2.5 Kapitalnutzung bei Einmalanlage ohne Kapitalverzehr	13
1.1.3 Persönliche und anlagebezogene Kriterien bei der Auswahl der Geldanlage	13
1.1.4 Faustregeln für eine ausgewogene Kapitalanlage	15
1.1.5 Gewichtung der Anlagen: die Anlagepyramide	16
1.1.6 Vermögen ergebnisorientiert strukturieren	17
1.2 Langfristige Vermögenssicherung durch strategische Finanzplanung	20
1.2.1 Strategien zum Vermögensaufbau	20
1.2.1.1 Die persönliche Vermögensbilanz	21
1.2.1.2 Die Anlageziele	22
1.2.1.2.1 Anlagebezogene Kriterien der Vermögensanlage	22
1.2.1.2.2 Persönliche Kriterien der Vermögensanlage	23
1.2.1.3 Die optimale Vermögensaufteilung	24
1.2.1.4 Eigenes Vermögensmanagement oder professionelle Vermögensverwaltung?	24
1.2.1.5 Vermögenserhaltung und -erweiterung	25
1.2.2 Vermögenssicherung durch Familien-Finanzplanung	26
1.3 Familienstiftung als Instrument der Vermögensnachfolge	28
1.3.1 Allgemeine Grundlagen und neue steuerliche Rahmenbedingungen	28
1.3.2 Stiftungsmotive	29
1.3.2.1 Genealogische Gründe	29
1.3.2.2 Unternehmenspolitische Gründe	30
1.3.3 Begriff der Stiftung	30
1.3.4 Rechtsquellen	31
1.3.5 Stiftungen des bürgerlichen Rechts	31
1.3.5.1 Entstehung	31
1.3.5.2 Stiftungsgeschäft	31
1.3.5.3 Entstehung einer Stiftung-von Todes wegen	31
1.3.5.4 Alternativen	33
1.3.5.5 Besonderheiten	33
1.3.6 Gründung einer gemeinnützigen Stiftung	34
1.3.7 Rechtliche und steuerliche Beratung	34
1.3.8 Zusammenfassung	34
1.4 Anlagestrategien in unsicheren Börsenzeiten	36
1.4.1 Marktveränderungen bedingen Neuorientierung	36

1.4.2	Rückbesinnung auf die traditionelle Aktienbewertung	36
1.4.3	Sicherheit bei langfristigen Aktienengagements	39
1.4.4	Einzelrisiko durch Streuung verringern	40
1.4.5	Aktives Anlagemanagement ist gefragt	40
1.4.6	Mit Stopp-Loss-Marken Kursverluste begrenzen und Gewinne sichern	41
1.4.7	Niedrigzinsanleihen zur Senkung der Steuerlast	41
1.4.8	Nullkuponanleihen zur Verschiebung der Erträge in die Zukunft	41
1.4.9	Fiktive Quellensteuer	42
1.4.10	Mehr Ertrag mit Wandelanleihen	42
1.4.11	Geldmarktanlagen ohne Kursschwankungen	42
1.5	Die private Altersvorsorge	42
1.5.1	Der erste Schritt: die Bestandsaufnahme	43
1.5.2	Der zweite Schritt: die Erkenntnisse	46
1.5.3	Der dritte Schritt: die Ziele	46
1.5.4	Der vierte Schritt: die Umsetzung	46
1.5.5	Der fünfte Schritt: die Sicherstellung der Ziele	50
1.6	Staatliche Förderung mitnehmen	51
1.7	Anlageberatung und Beratungshaftung	51
1.7.1	Beratungshaftung nach der allgemeinen Rechtsprechung	51
1.7.2	Beratungshaftung nach der BGH-Rechtsprechung	52
1.7.3	Prospekthaftung	53
1.7.4	Kapitalanlagebetrug	54
1.7.5	Regelungen des Wertpapierhandelsgesetzes	54
1.8	Im Griff des Fiskus - Ende der finanziellen Privatsphäre?	56
1.9	Sonderthema 1: Zwischenstaatliche Auskünfte der Steuerbehörden	57
Kurz- und mittelfristige Anlagen am Geldmarkt		59
2.1	Anlage auf Konten	62
2.1.1	Sichteinlagen	63
2.1.2	Tagesgeldeinlagen	65
2.1.3	Termineinlagen	65
2.1.4	Spareinlagen und Sondersparformen	66
2.1.5	Staatliche Förderung der Vermögensbildung und Vermögensbeteiligung	68
2.1.5.1	Förderung nach dem Fünften Vermögensbildungsgesetz	68
2.1.5.2	Förderung nach dem Wohnungsbau-Prämiengesetz	70
2.1.5.3	Vermögensbeteiligungen von Arbeitnehmern	71
2.1.5.4	Weitere Formen von Vermögensbeteiligungen	72
2.1.5.4.1	Direkte Beteiligungen	73
2.1.5.4.2	Indirekte Beteiligungen	75
2.2	Einlagensicherung in Deutschland	75
2.2.1	Einlagensicherung bei Genossenschaftsbanken und Sparkassen	75
2.2.2	Grundsicherung bei privatrechtlichen und öffentlich-rechtlichen Instituten	77
2.2.3	Zusätzlicher Schutz bei Mitgliedsinstituten in einer Einlagensicherungseinrichtung	78
2.2.4	Darauf sollten Anleger achten	78
2.3	Sparbriefe	78
2.4	Bausparen	81

3	Anlagen am Kapitalmarkt	. . . . .	.89
3.1	Aktieninvestments	. . . . .	.89
3.1.1	Besteuerung von Aktienerträgen	. . . . .	.90
3.1.2	Bezugsrechtsausübung bei Kapitalerhöhung	• . . . . .	.93
3.1.3	Kosten beim Kauf und Verkauf inländischer Aktien	. . . . .	.94
3.2	Aktienanleihen	. . . . .	.95
3.3	Bundeswertpapiere	. . . . .	.96
3.4	Sonstige Rentenpapiere	. . . . .	.103
3.5	Schuldverschreibungen mit Sonderrechten	. . . . .	.112
3.5.1	Wandelanleihen	. . . . .	.112
3.5.2	Optionsanleihen	. . . . .	.113
3.5.3	Optionsscheine	. . . . .	.116
3.5.3.1	Klassische Optionsscheine	. . . . .	.116
3.5.3.2	Optionsscheinvarianten	. . . . .	.119
3.5.4	Anlagezertifikate	••• . . . . .	.121
3.5.5	Gewinnschuldverschreibungen	. . . . .	.122
3.6	Genussscheine	!•!•• . . . . .	.122
3.7	Anlageinnovationen	. . . . .	.124
3.8	Rating als Bonitätskriterium	. . . . .	.132
3.9	EU-Zinsrichtlinie: Meldungen von Zinszahlungen an private Anleger	. . . . .	.134
	Investitionen in Immobilien	. . . . .	.135
• 4.1	Grundsätzliche Überlegungen beim Immobilienerwerb	. . . . .	.135
• 4.1.1	Immobilien im Erbbaurecht	. . . . .	.137
4.2	Förderung für Eigennutzer	. . . . .	.138
4.2.1	Verbliebene Vergünstigungen für Eigennutzer	. . . . .	.139
4.2.2	Finanzierung von eigengenutzten Immobilien	. . . . .	.140
4.2.2.1	Kostenplan	. . . . .	.140
4.2.2.2	Finanzierungsplan	. . . . .	.141
4.2.2.3	Berechnung des monatlichen Finanzierungsaufwands	. . . . .	.143
4.2.2.4	Optimierung der Eigenheimfinanzierung	. . . . .	.145
4.3	Steuervorteile für Vermieter	. . . . .	.150
4.3.1	Steuervorteile vor der Vermietung	. . . . .	.150
4.3.2	Steuervorteile ab Bezug	. . . . .	.152
4.3.3	Steuerabzug bei Bauleistungen	. . . . .	.159
4.3.4	Finanzierung von vermieteten Immobilien	. . . . .	.160
4.3.4.1	Finanzierung über eine Kapitallebensversicherung	. . . . .	.161
4.3.4.2	Widerruf von Kreditverträgen	. . . . .	.162
4.4	Steuerliche Behandlung von Zwei- und Mehrfamilienhäusern bei teilweiser Eigennutzung	. . . . .	.163
4.4.1	Förderung vor und ab Bezug	. . . . .	.164
4.4.2	Finanzierung von Zwei- und Mehrfamilienhäusern bei teilweiser Eigennutzung	. . . . .	.164
4.4.3	Spezielle Gemischnutzung: Arbeitszimmer	. . . . .	.165
4.5	Steuerliche Behandlung von Ferienwohnungen	. . . . .	.165
4.5.1	Ferienwohnungen mit ausschließlicher Vermietung	. . . . .	.165
4.5.2	Regelung bei zeitweiser Vermietung und zeitweiser Eigennutzung	••• . . . . .	.166
4.5.2.1	Ermittlung des Totalüberschusses	. . . . .	.166
4.5.2.2	Zuordnung von Leerstandszeiten	. . . . .	.167
4.5.2.3	Schätzung der Einnahmen und Werbungskosten	. . . . .	.167

XIV Inhalt

4.6	Immobilieninvestments im Ausland	168
4.6.1	Privater Immobilienerwerb im europäischen Ausland	168
4.6.1.1	Immobilienerwerb in Spanien	170
4.6.1.2	Immobilienerwerb in Italien	172
4.6.1.3	Immobilienerwerb in Frankreich	173
4.6.1.4	Immobilienerwerb in Österreich	174
4.6.1.5	Immobilienerwerb in Griechenland	175
• 4.6.1.6.	Immobilien in den neuen EU-Mitgliedstaaten	176
4.6.1.7	Checkliste zur Immobilienfinanzierung und nützliche Adressen	177
4.7	Immobilien als Altersvorsorge	178
5	Anlagen in Investmentfonds	183
5.1	Die Anlagemöglichkeiten in Investmentfonds	186
5.2	Steuerliche Gesichtspunkte	191
5.3	Wohlverhaltensregeln des BVI	198
5.4	Wertermittlung und Kostentransparenz	198
5.4.1	Wertermittlung des Fondsergebnisses	198
5.4.2	Kostentransparenz und Gesamtkosten	200
5.5	Offene Immobilienfonds	201
5.6	Börsengehandelte Indexfonds (Exchange Traded Funds - ETFs)	202
5.7	Hedgefonds	203
6	Versicherungen und deren steuerliche Betrachtung	205
6.1	Abzugsfähigkeit von Versicherungsbeiträgen	207
6.2	Private Lebensversicherungen	208
6.3	Die Direktversicherung im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung	213
- 6.4	Die fondsgebundene Lebensversicherung	214
7	Termingeschäfte: Optionen, Futures und Co.	217
7.1	Optionen	218
7.1.1	Preisbestimmung und Preiseinflussfaktoren	218
7.1.2	Chancen- und Risikoprofil	220
7.1.3	Einsatz von Optionen	221
7.2	Futures	223
7.2.1	Preisbestimmung und Preiseinflussfaktoren	223
7.2.2	Chancen- und Risikoprofil	224
7.2.3	Einsatz von Futures	224
7.3	Termingeschäfte an der EUREX	225
7.3.1	Strukturelemente	227
7.3.2	Die wichtigsten Produkte	228
7.3.2.1	Aktienprodukte	228
7.3.2.2	Fonds-Produkte	229
7.3.2.3	Indexprodukte	230
7.3.2.4	Geldmarktprodukte	231
7.3.2.5	Kapitalmarktprodukte	232
7.3.2.6	Volatiliäts-Futures	232
7.3.2.7	Kombinierte Produkte	232
7.3.3	Handelszeiten und letzte Handelstage	233
7.3.4	Abrechnungswährungen	234

7.3.5	EUREX-Margin-System.	234
7.3.6	Wie der Privatanleger EUREX-Produkte nutzen kann.	235
7.3.6.1	Differenzierung der Geschäfte.	235
7.3.6.2	Einsatzmöglichkeiten der EUREX-Produkte	236
7.3.6.3	Ablauf einer Orderverarbeitung.	238
7.4	Die wichtigsten Börsenindizes der Deutsche Börse AG	239
7.4.1	Rentenindizes.	241
7.4.2	Aktienindizes.	241
7.5	Steuerliche Behandlung von Termingeschäften.	243
7.5.1	Begriff des Termingeschäfts	243
7.5.2	Begriff Optionsgeschäfte.	244
7.5.2.1	Inhalt des Optionsgeschäfts.	244
7.5.2.2	Besonderheiten bei Optionsscheinen	245
7.6	Begriffe und Abkürzungen.	246
Steuergrundwissen für Kapitalanleger.		249
8.1	Einkommensteuer.	251
8.1.1	Auswahl der Steuervergünstigungen, Freibeträge und Pauschbeträge.	252
8.1.2	Besteuerung der Kapitalerträge.	256
8.1.2.1-	Zinsabschlag auf Kapitaleinkünfte.	258
8.1.2.2	Schuldzinsenabzug für Kredite zum Wertpapierkauf.	262
8.1.2.3	Nichtveranlagungs-Bescheinigung und Freistellungsauftrag.	264
8.1.2.3.1	Besondere Vorschriften für Ausländer und Gebietsfremde.	268
8.1.2.4	Besteuerung innovativer Finanzprodukte.	268
8.1.3	Steuergrundwissen anhand von Übersichten	268
8.1.3.1	Steuern im privaten Bereich.	268
8.1.3.2	Persönliche Steuerpflicht	268
8.1.3.3	Einnahmen	271
8.1.3.4	Persönliche Steuerbelastung und Steuertarif.	272
8.1.3.5	Ermittlung des zu versteuernden Einkommens.	276
8.1.3.6	Solidaritätszuschlag	280
8.1.3.7	Sonderausgaben, Vorsorgepauschale und Vorsorgeaufwendungen -Regelung seit 2005 -.	281
8.1.3.8	Kinder im Sinne der Einkommensteuer	285
8.1.3.9	Außergewöhnliche Belastungen.	286
8.2	Körperschaftsteuer für Anleger.	288
8.2.1	Anrechnungsverfahren	288
8.2.2	Halbeinkünfteverfahren.	288
8.2.2.1	Grundlagen.	288
8.2.2.2	Anwendung bei Einkünften aus privaten Veräußerungsgeschäften	289
8.2.2.3	Werbungskosten in Bezug auf das Halbeinkünfteverfahren.	289
8.3	Ausländische Quellensteuern	289
8.4	Erbschaft- und Schenkungsteuer.	290
8.4.1	Schenkung unter Lebenden.	307
8.4.2	Übertragung von Immobilien.	308
8.4.3	Behandlung bei Kontenumschreibung.	311
8.4.4	Behandlung des Zugewinnausgleichs.	312
8.4.5	Unbedenklichkeitsbescheinigung bei Nachlässen.	313
8.5	Vermögensteuer.	314

8.6	Grunderwerbsteuer	314
8.7	Gründsteuer	316
8.8	Umsatzsteuer	319
8.9	Geldwäschegesetz	322
8.10	Bankgeheimnis und Bankauskunft	323
8.10.1	Kontenabrufverfahren	329
8.11	Straf- und Bußgeldvorschriften	332
8.11.1	Selbstanzeige und Berichtigung von Erklärungen	332
8.11.2	Verfahren wegen Steuerhinterziehung	333
8.11.3	Haftung bei Steuerhinterziehung des Erblassers	335
8.11.4	Steuerfahndung	335
8.12	Die wichtigsten steuerlichen Fachbegriffe	336
8.13	Rechtsbehelf und Auskünfte bei Steuerfragen	351
8.14	Die einkommensteuerrechtliche Behandlung von Altersvorsorgeaufwendungen und Altersbezügen	354
8.14.1	Die 1. Schicht:	355
8.14.1.1	Sonstige Vorsorgeaufwendungen	358
8.14.1.2	Günstigerprüfung	359
8.14.1.3	Zusätzlicher Sonderausgabenabzug	360
8.14.1.4	Besteuerung der Renten aus der Basisversorgung	361
8.14.1.5	Besteuerung von Beamtenpensionen und Betriebsrenten	364
8.14.1.6	Rentenbezugsmitteilungen	366
8.14.1.7	Ertragsanteilsbesteuerung seit 2005	366
8.14.1.8	Rentenbezug im Ausland	367
8.14.2	Die 2. Schicht: kapitalgedeckte Zusatzversicherung	367
8.14.2.1	Altersvorsorge mit der „Riester-Rente“	367
8.14.2.1.1	Die Neuerungen	368
8.14.2.1.2	Die Förderung im Einzelnen	370
8.14.2.2	Sonderthemen im Zusammenhang mit der Riester-Rente: „Vererbung“ und „Ausland“	375
8.14.2.2.1	Vererbung	375
8.14.2.2.2	Ausland	377
8.14.2.3	Und so gehen Sie vor: die Prüfpunkte	380
8.14.2.4	Betriebliche Altersversorgung	381
8.14.2.4.1	Steuerfreiheit nach § 3 Nr. 63 EStG	381
8.14.2.4.2	Pauschalbesteuerung	382
8.14.2.4.3	Mitnahmemöglichkeit (Portabilität)	383
8.14.2.4.4	Schließung von Versorgungslücken	385
8.14.2.4.5	Auskunftsanspruch	386
8.14.2.4.6	Abfindung	386
8.14.3	Die 3. Schicht: Kapitalanlageprodukte	386
8.14.3.1	Kapitallebensversicherung	386
8.14.3.2	Fondsgebundene Lebensversicherungen	388
8.14.4	Fazit	388
8.15	Sonderthema 2: Ausweitung der Förderung von haushaltsnahen Dienstleistungen und von Handwerkerleistungen in Privathaushalten	388
	Möglichkeiten zur Senkung der persönlichen Steuerschuld	389
9.1	Steuerliche Behandlung von Verlustzuweisungs- und Steuersparmodellen	391

9.1.1	Objekte im Bereich der privaten Vermögensanlage	395
9.1.1.1	Erwerbermodelle.	396
9.1.1.2	Bauherrenmodelle.	396
9.1.1.3	Bauträgermodelle.	396
9.1.1.4	Sanierungs-und Modernisierungsmodelle.	397
9.1.1.5	Geschlossene Immobilienfonds.	397
9.1.2	Gewerbliche Beteiligungen.	403
9.1.2.1	Beteiligungen an Schiffsfonds.	405
9.1.2.2	Beteiligungen an Film-und Fernsehfonds sowie Gamefonds.	406
9.1.2.3	Beteiligungen an Erneuerbare-Energie-Fonds.	407
9.1.2.4	Geschlossene Leasingfonds.	407
9.1.2.4.1	Immobilien-Leasing-Fonds.	408
9.1.2.4.2	Mobilien-Leasing-Fonds.	410
9.2	Mit Kindern Steuern sparen.	411
9.2.1	Übertragung von Wertpapieren.	413
9.2.2	Zinslose Darlehen an Kinder.	413
9.2.3	Steuern sparen durch Nießbrauch.	414
9.2.4	Wertpapierpensionsgeschäft.	415
9.2.5	Abschluss einer Lebensversicherung.	416
9.2.6	Übertragung eines Wertpapierdepots.	416
9.2.7	Übertragung eines Grundstücks in Form eines - Verschaffungsvermächtnisses.	416
9.3	Niedrigverzinsliche Wertpapiere.	417
9.4	Zeitliche Zurechnung der Zinserträge.	418
9.5	Ausschöpfen der Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften	418
9.6	Arbeitnehmerabfindung und Steuern.	419
9.7	Sonderthema 3: Treuhandgestaltungen und Erbschaftsteuer - Handlungsbedarf bei Übertragung treuhänderisch gestaltener Vermögensgegenstände -	421
10	Checklisten für Ihre Finanzplanung.	423
10.1	Der persönliche Vermögensstatus.	423
10.2	Wichtige Steuertermine.	426
10.3	Steuer-An- und Voranmeldung per Fax.	427
10.4	Fälligkeiten festverzinslicher Wertpapiere und Zinsvorschau.	427
10.5	Depotverwaltung für Aktien.	429
10.6	Finanzpartner und Steuerunterlagen.	431
11	Zum genauen (Nach-)Rechnen: Zinsformeln und Effektivverzinsung.	433
11.1	Die wichtigsten allgemeinen Zinsformeln.	434
11.2	Effektivverzinsung von festverzinslichen Wertpapieren	435
11.2.1	Effektivverzinsung.	435
11.2.2	Rendite unter Berücksichtigung von Steuern.	438
11.2.3	Formelsammlung.	438
11.2.4	Rechenbeispiele.	441
11.2.4.1	Rendite nach Braeß/Fangmeyer.	441
11.2.4.2	Rendite nach Moosmüller.	442
11.2.4.3	Renditenach ISMA. *	442
11.2.4.4	Zusammenfassung.	443
	Stichwortverzeichnis.	445