

Inhaltsverzeichnis



LERNFELD 8: KUNDEN ÜBER DIE ANLAGE IN FINANZINSTRUMENTEN BERATEN

11	Anlage in Effekten	15
11.1	Wertpapiere als verbriefte Rechte	15
11.1.1	Begriff und Wesen	15
11.1.2	Einteilung der Wertpapiere	15
11.2	Effekten (Wertpapiere im engeren Sinne)	19
11.2.1	Einteilung der Effekten	19
11.2.2	Form und Ausstattung	20
11.2.2.1	Einzelurkunden	20
11.2.2.2	Sammelurkunden	21
11.2.2.3	Nicht verbriefte Effekten (Wertrechte)/elektronische Wertpapiere	21
11.2.2.4	Nennwert – Kurswert – ausmachender Betrag	22
11.2.3	Wirtschaftliche Bedeutung der Effekten	22
11.3	Anlage- und Risikoberatung über Wertpapieranlagen	23
11.3.1	Das Beratungsgespräch	24
11.3.2	Anforderungen an den Berater in Finanzdienstleistungen	25
11.3.3	Grundlagen einer Beratung in Finanzdienstleistungen	25
11.3.3.1	Anlageziele des Kunden	25
11.3.3.2	Finanzielle Verhältnisse des Anlegers	28
11.3.4	Vorgaben der Europäischen Union zur Nachhaltigkeit von Anlageprodukten	34
11.3.4.1	Taxonomievorschriften	34
11.3.4.2	Offenlegungsverordnung	35
11.3.5	Vorgaben des Wertpapierhandelsgesetzes bei der Anlageberatung	36
11.3.5.1	Verhaltensregeln	37
11.3.5.2	Organisatorische Pflichten (Compliance-Vorschriften)	38
11.3.5.3	Kundenkategorien/Geschäftsarten nach dem Wertpapierhandelsgesetz	39
11.3.5.4	Allgemeine Kundeninformationspflichten	40
11.3.5.5	Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	41
11.3.6	Dokumentation und Haftung	42
11.3.7	Risiken bei der Geldanlage in Wertpapieren	43
11.3.7.1	Grundrisiken	43
11.3.7.2	Risikoklassen der Anlageprodukte	46
11.3.8	Gesetzliche Anlegerentschädigung	47
11.4	Gläubigereffekten – Verzinsliche Wertpapiere	47
11.4.1	Wesen und Merkmale	47
11.4.2	Laufzeit und Rückzahlung	48
11.4.2.1	Laufzeit	48
11.4.2.2	Rückzahlung	48
11.4.3	Verzinsung – Rendite	49
11.4.3.1	Nominalverzinsung	49
11.4.3.2	Effektivverzinsung (Rendite)	52
11.4.4	Arten von Gläubigereffekten	53
11.4.4.1	Öffentliche Anleihen	54
11.4.4.2	Wertpapiere der Bundesrepublik Deutschland	54
11.4.4.3	Kommunalanleihen	60
11.4.4.4	Bankschuldverschreibungen	60
11.4.4.5	Industrieobligationen	63
11.4.4.6	Euro-Auslandsanleihen	65
11.4.4.7	(Fremd-)Währungsanleihen	65
11.4.4.8	Sonstige Anleihen (einschl. Finanzinnovationen)	66
11.4.5	Spezielle Risiken festverzinslicher Wertpapiere	68

LS 4.1	11.5	Teilhabereffekten	70
	11.5.1	Aktien	70
	11.5.2	Aktienarten	73
LS 4.2	11.5.3	Kapitalerhöhungen	76
	11.5.3.1	Kapitalerhöhung gegen Einlagen (ordentliche Kapitalerhöhung)	76
	11.5.3.2	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln durch Ausgabe von Berichtigungsaktien	78
	11.5.3.3	Bedingte Kapitalerhöhung	79
LS 4.3	11.5.3.4	Handel von Bezugsrechten/Verwertung von Teilrechten	79
	11.5.4	Aktienanalyse	80
	11.5.4.1	Fundamentalanalyse	80
	11.5.4.2	Technische Analyse (Chartanalyse)	82
	11.5.5	Spezielle Risiken bei Aktien	83
LS 5.1	11.6	Investmentanteile	84
	11.6.1	Grundlagen des Investmentgeschäfts	84
	11.6.2	Rechtliche Grundlagen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch	86
	11.6.3	Arten von Investmentfonds	86
	11.6.3.1	Offene/geschlossene Fonds	87
	11.6.3.2	Publikums-/Spezialfonds	87
	11.6.3.3	Fonds mit unbegrenzter/begrenzter Laufzeit	88
	11.6.3.4	Gewinnausschüttende/gewinnthesaurierende Fonds	88
	11.6.3.5	Fonds mit/ohne Ausgabeaufschlag	88
LS 5.2	11.6.4	Kapitalanlage in offenen Publikumsfonds (OGAW-Fonds)	89
	11.6.4.1	Anlagebedingungen	89
	11.6.4.2	Anlagevorschriften	91
	11.6.5	Kapitalanlage in sonstigen Fonds	92
	11.6.6	Wertermittlung und Split von Investmentanteilen	96
	11.6.7	Cost-Averaging	97
	11.6.8	Beurteilung der Anlage in Investmentanteilen	98
	11.6.9	Spezielle Risiken bei Investmentanteilen	98
	11.7	Andere Anlageformen	99
	11.7.1	Anlage in Immobilien	99
	11.7.2	Anlage in Gold	101
LS 6.1-6.4	11.8	Anlageformen im Vergleich	102
	11.9	Vermögensverwaltung	104
		Kompetenztraining: Anlage in Effekten	107
		Situation: In Effekten anlegen	116
	12	Effektenbörse und Effektenhandel	119
LS 7.1	12.1	Begriff und Bedeutung der Effektenbörse	119
	12.2	Rechtsgrundlagen, Organe und Mitglieder der Börse	120
	12.2.1	Rechtsgrundlagen	120
	12.2.2	Organe der Börse	121
	12.2.3	Mitglieder der Börse (Börsenteilnehmer)	121
	12.2.4	Deutsche Börse AG	122
	12.2.5	Handelssysteme an der Frankfurter Wertpapierbörse	123
	12.2.6	Aufsicht über den Wertpapierhandel	123
	12.3	Handelssegmente an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)	124
	12.3.1	Regulierter Markt	125
	12.3.2	Open Market (Freiverkehr)	126
	12.3.3	Börsenhandel von Investmentanteilen („Exchange Traded Funds XTF“)	127
	12.4	Ermittlung des Börsenpreises	129
	12.4.1	Der Börsenpreis	129

12.4.2	Stücknotierung – Prozentnotierung	129
12.4.3	Verfahren der Ermittlung des Börsenpreises	130
12.4.4	Handel und Preisermittlung im elektronischen Handelssystem XETRA	131
12.5	Kursbeeinflussende Faktoren	138
12.6	Veröffentlichung der Kurse und Börsenberichte	140
12.6.1	Informationssysteme an der Börse	140
12.6.2	Bekanntmachungen der Börse/Berichterstattung	140
12.7	Wertpapierindizes	143
Kompetenztraining: Effektenbörse und Effektenhandel		146
Situation: In der Auktion Preise ermitteln und Order ausführen		147
13	Effektengeschäfte (Kauf und Verkauf)	148
13.1	Kundengeschäfte	148
13.1.1	Kommissionsgeschäfte	148
13.1.2	Botengeschäfte	150
13.1.3	Festpreisgeschäfte	150
13.2	Eigengeschäfte	151
13.3	Abwicklung von Kundenaufträgen	152
13.3.1	Auftragserteilung	152
13.3.2	Auftragsausführung	154
13.3.3	Kauf- und Verkaufsabrechnungen	155
13.3.4	Erfüllung von Effektengeschäften	157
Kompetenztraining: Effektengeschäfte		160
Situation: Effekten kaufen		162
14	Das Emissionsgeschäft	163
14.1	Selbstemission	163
14.2	Fremdemission	163
14.2.1	Das Bankenkonsortium	164
14.2.2	Festübernahme durch ein Übernahmekonsortium	164
14.2.3	Übernahme durch ein Platzierungskonsortium (Begebungskonsortium)	164
14.3	Platzierung von Wertpapieren	165
14.3.1	Platzierung von Anleiheemissionen	165
14.3.1.1	Auflage zur öffentlichen Zeichnung (Festpreisverfahren/Subskription)	165
14.3.1.2	Freihändiger Verkauf	167
14.3.1.3	Der börsenmäßige Verkauf	167
14.3.2	Platzierung von Aktien	167
14.3.2.1	Bookbuilding-Verfahren	167
14.3.2.2	Auktionsverfahren	169
Kompetenztraining: Emissionsgeschäft		169
Situation: Wertpapiere im Bookbuilding-Verfahren platzieren		170
15	Das Depotgeschäft	171
15.1	Tresorgeschäfte (geschlossenes Depot)	171

15.2	Effektenaufbewahrung (offenes Depot)	172
15.2.1	Sammelverwahrung und Sonderverwahrung	172
15.2.2	Drittverwahrung	174
15.2.3	Wertpapierrechnung	175
15.2.4	Wertpapierleihe	176
15.2.5	Depotverwaltung	177
15.2.6	Depotbücher/Depotüberwachung	180
Kompetenztraining: Depotgeschäft		182
Situation: Stimmrechte ausüben		185
16	Wertpapiersonderformen und Finanzderivate	186
16.1	Wandelschuldverschreibungen (Convertible Bonds)	186
16.2	Optionsanleihen	189
16.3	Optionsscheine	193
16.3.1	Grundlagen und Funktionsweise	193
16.3.2	Bewertungskriterien und Preisbildungsfaktoren	195
16.3.3	Spezielle Risiken bei Optionsscheinen	197
16.4	Gewinnschuldverschreibungen	198
16.5	Genussscheine/Genussrechte	198
16.5.1	Ausgestaltung von Genussscheinen/Genussrechten	198
16.5.2	Spezielle Risiken bei Genussscheinen und Genussrechten	199
16.6	Aktienanleihen (Share-Bonds)	200
16.7	Zertifikate	200
16.7.1	Garantie-/Kapitalschutzzertifikate	201
16.7.2	Discountzertifikate	201
16.7.3	Bonuszertifikate	202
16.7.4	Indexzertifikate	203
16.7.5	Hebelzertifikate (Turbozertifikate)	203
16.7.6	Spezielle Risiken bei Zertifikaten	205
16.8	Derivate Finanzierungsinstrumente (Finanzderivate)	206
16.8.1	Grundlagen des Derivategeschäfts	206
16.8.2	Motive für das Derivategeschäft	208
16.8.3	Optionen	208
	16.8.3.1 Grundlagen	208
	16.8.3.2 Aktienoptionen	210
16.8.4	Finanz-Futures	216
	16.8.4.1 Grundlagen Finanz-Futures („Financial Futures“)	216
	16.8.4.2 Grundstrategien bei Finanz-Futures	217
	16.8.4.3 Kauf und Verkauf eines DAX-Futures	217
	16.8.4.4 Kauf und Verkauf eines Euro-BUND-Futures	219
16.8.5	Risiken bei der Anlage in Optionen und Futures	221
16.9	Handel an der Eurex	222
Kompetenztraining: Wertpapiersonderformen und Finanzderivate		226
Situation: Über Optionsgeschäfte informieren		230
17	Steuern auf Geld- und Vermögensanlagen	231
17.1	Grundlagen der Einkommensbesteuerung	231
17.1.1	Einkommensteuerpflicht	231
17.1.2	Ermittlung des zu versteuernden Einkommens	232

17.1.3 Ermittlung der Einkommensteuer 235

17.2 Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen 238

17.2.1 Zinserträge 241

17.2.2 Dividenden-/Aktieneträge 241

17.2.3 Besteuerung von Investmentanteilen 242

17.2.4 Veräußerungsgewinne 245

17.2.5 Verrechnung von negativen Kapitalerträgen 247

17.3 Erbschaftsteuer und Schenkungsteuer 251

17.4 Grundsteuer, Grunderwerbsteuer 253

17.5 Umsatzsteuer 254

Kompetenztraining: Steuern auf Geld- und Vermögensanlagen 256

Situation: Kundenanfragen zu Wertpapierabrechnungen beantworten 259



LERNFELD 9: BAUFINANZIERUNGEN ABSCHLIESSEN

18 Baufinanzierung 261

18.1 Wesen 261

18.2 Rechtliche Grundlagen 261

18.3 Arten der Baufinanzierungskredite 263

18.3.1 Realkredit 263

18.3.2 Bauspardarlehen 264

18.3.3 Verbundfinanzierung 264

18.3.4 Persönliches Hypothekendarlehen/Allzweckhypothek 264

18.3.5 Förderdarlehen 265

18.3.6 Forwarddarlehen 265

18.3.7 Inverse Hypothek 265

18.4 Bearbeitung von Realkrediten 265

18.4.1 Ermittlung des Finanzierungsbedarfs 265

18.4.2 Prüfung der Kreditwürdigkeit 267

18.4.3 Ermittlung des Beleihungswerts 268

18.4.3.1 Sachwertverfahren 270

18.4.3.2 Ertragswertverfahren 271

18.4.3.3 Vergleichswertverfahren 272

18.4.3.4 Berechnung der Beleihungsgrenze 274

18.5 Bedingungen für Realkredite 275

18.5.1 Zinssatz und Auszahlungskurs 275

18.5.2 Tilgung und Tilgungsverrechnung 276

18.5.3 Vorzeitige Rückzahlung/Kündigung 278

18.6 Baudarlehen der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) 279

18.7 Darlehensabwicklung 281

18.8 Sicherstellung der Baufinanzierungskredite durch Grundpfandrechte 285

18.8.1 Grundstück und grundstücksgleiche Rechte 285

18.8.1.1 Grundstück 285

18.8.1.2 Grundstücksgleiche Rechte 285

18.8.2 Das Grundbuch 286

18.8.2.1 Das Wesen des Grundbuchs 286

18.8.2.2 Aufbau und Inhalt des Grundbuchblatts 287

18.8.2.3 Die Grundbucheintragungen 288

18.8.2.4	Die Rangordnung von Grundbucheintragungen	290
18.8.2.5	Die dinglichen Rechte in Abteilung II des Grundbuchs	291
18.8.3	Die Grundpfandrechte	294
18.8.3.1	Die Hypothek	294
18.8.3.2	Die Grundschild	296
18.8.3.3	Abtretung (Übertragung) von Grundpfandrechten	302
18.8.3.4	Löschung der Grundpfandrechte	302
18.8.3.5	Verwertung der Grundpfandrechte	304
18.8.3.6	Beurteilung der Grundpfandrechte als Kreditsicherheit	304
18.9	Kreditüberwachung	305
18.10	Wohngebäudeversicherung	305
18.10.1	Versicherungsgegenstand und versicherte Gefahren	305
18.10.2	Obliegenheiten	307
18.10.3	Gleitende Neuwertversicherung	307
18.11	Hausratversicherung	308
18.11.1	Versicherte Sachen	308
18.11.2	Versicherte Gefahren	308
18.11.3	Versicherte Kosten	308
18.11.4	Versicherungssumme	309
18.11.5	Obliegenheiten	309
	Kompetenztraining: Baufinanzierung	310
	Situation: Finanzierungswünsche der Kunden erfassen und bearbeiten	322



LERNFELD 12: KUNDEN ÜBER PRODUKTE DER VORSORGE UND ABSICHERUNG INFORMIEREN

19	Soziale Sicherung der Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen	323
19.1	Absicherung von Lebensrisiken durch Versicherungen	323
19.2	Abgrenzung Sozial- und Individualversicherung	323
19.3	Die Sozialversicherung	324
19.3.1	Gesetzliche Krankenversicherung	326
19.3.2	Gesetzliche Pflegeversicherung	329
19.3.3	Gesetzliche Rentenversicherung	330
19.3.4	Arbeitsförderung – Gesetzliche Arbeitslosenversicherung	333
19.3.5	Gesetzliche Unfallversicherung	337
19.3.6	Zusammenfassung: Sozialversicherung im Überblick	338
	Kompetenztraining: Soziale Sicherung	339
	Situation: Gehaltsabrechnung erstellen	342
20	Private Vorsorge	343
20.1	Notwendigkeit privater Vorsorge	343
20.2	Drei-Schichten-Modell der Altersvorsorge	347
20.3	Kapitalgedeckte Basisrente („Rürup-Rente“)	350
20.4	Kapitalgedeckte Zusatzversorgung	351
20.4.1	Staatlich geförderte Eigenvorsorge („Riester-Rente“)	351
20.4.2	Betriebliche Altersversorgung	357

20.5 Sonstige Kapitalanlageprodukte 359

20.5.1 Lebensversicherungen 359

20.5.1.1 Begriff und Bedeutung der Lebensversicherung 359

20.5.1.2 Die gemischte (kapitalbildende) Lebensversicherung/
Kapitallebensversicherung auf den Todes- und Erlebensfall 359

20.5.1.3 Versicherungsformen 364

20.5.2 Private Rentenversicherung 367

20.5.2.1 Begriff der privaten Rentenversicherung 367

20.5.2.2 Arten von privaten Rentenversicherungen 368

20.5.2.3 Besteuerung von privaten Rentenversicherungen 368

20.5.2.4 Vergleich Riester-Rentenversicherung – private Rentenversicherung 369

20.6 Steuerliche Förderung der privaten Altersvorsorge im Überblick 370

20.7 Maßnahmen zur Überwindung von Zahlungsschwierigkeiten
des Versicherungsnehmers 371

20.8 Weitere Produkte der privaten Vorsorge 372

20.8.1 Private Unfallversicherung 372

20.8.2 Berufsunfähigkeitsversicherung 375

Kompetenztraining: Private Vorsorge 379

Situation: Privat vorsorgen 384



**LERNFELD 13: FINANZIERUNGEN FÜR GESCHÄFTS- UND FIRMENKUNDEN
ABSCHLIESSEN**

21 Der Firmenkredit 385

21.1 Finanzierung der Unternehmen 385

21.1.1 Finanzierung und Investition 385

21.1.2 Finanzierungsarten 386

21.2 Rechtliche Grundlagen 387

21.2.1 Grundsätze der Anlagepolitik 387

21.2.2 Die Vorschriften der CRR bzw. des Kreditwesengesetzes 388

21.2.3 MaRisk – Mindestanforderungen an das Riskomanagement 391

21.3 Die Prüfung der Kreditfähigkeit 393

21.4 Die Prüfung der Kreditwürdigkeit 393

21.4.1 Prüfungsunterlagen 393

21.4.2 Kreditrating bei Firmenkunden 395

21.4.2.1 Quantitative Ratingkriterien (Analyse des Jahresabschlusses) 397

21.4.2.2 Qualitative Ratingkriterien 404

21.4.3 Nachhaltigkeitsrating bei Firmenkunden 405

21.5 Kreditarten 406

21.5.1 Der Kontokorrentkredit 406

21.5.2 Der Avalkredit 408

21.5.3 Der Investitionskredit 411

21.5.4 Besondere Kreditarten 412

21.6 Besondere Finanzierungsformen 413

21.6.1 Leasing im Firmenkundengeschäft 414

21.6.2 Factoring/Forfaitierung 416

21.6.3 Private Equity 418

21.6.4 Venture Capital 419

21.6.5 Mezzanine Kapital 419

	21.7	Kreditsicherheiten im Firmenkundengeschäft	420
LS 9	21.7.1	Die Bürgschaft im Firmenkundengeschäft	420
LS 10	21.7.2	Die Sicherungsübereignung im Firmenkundengeschäft	422
LS 11	21.7.3	Das Pfandrecht im Firmenkundengeschäft	428
LS 12	21.7.4	Die sicherungsweise Abtretung von Forderungen im Firmenkundengeschäft	432
	21.7.5	Die Sicherungsgrundschuld	438
LS 13	21.8	Die Kreditüberwachung im Firmenkundengeschäft	439
	21.9	Zusammenfassung: Abwicklung eines Firmenkredits	440
	21.10	Der notleidende Kredit	441
LS 14	21.11	Insolvenzverfahren	441
	21.12	Verjährung	445
		Kompetenztraining: Der Firmenkredit	447
		Situation: Die Kreditwürdigkeit eines Firmenkunden beurteilen	457
		 Verzeichnis der Abkürzungen	 461
		Stichwortverzeichnis	463