

---

# Inhaltverzeichnis

Vorwort	IX
Abkürzungsverzeichnis	X
Einleitung	1
I Grundprinzipien der Abgeltungsteuer	4
1 Vorgeschichte der Unternehmensteuerreform 2008	4
2 Gesetzgebungsverfahren	6
3 Anwendungsbereich der Abgeltungsteuer	7
a) § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG (Dividenden)	9
b) § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG (Versicherungsleistungen)	9
c) § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG (Zinserträge)	11
d) § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG (Stillhalterprämien)	13
e) § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 EStG (Aktiengewinne)	14
f) § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG (Einnahmen bei Trennung von Stammrecht und Zins- bzw. Dividendenrecht)	16
g) § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG (Gewinne aus Termingeschäften)	17
h) § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 6 EStG (Gewinne aus Versicherungsverträgen)	18
i) § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG (Gewinne aus Kapitalforderungen)	18

## Inhaltverzeichnis

---

4	Regelungen zur Feststellung der Bemessungsgrundlage	22
5	Vorschriften zur Verlustverrechnung	26
6	Wegfall von Halbeinkünfteverfahren und Werbungskostenabzug	32
7	Steuertarif	34
8	Anrechnung ausländischer Steuern	35
9	Steuerabzug an der Quelle (Kapitalertragsteuer)	36
	a) Allgemeines	36
	b) Grundsätze der Bemessung der Kapitalertragsteuer	40
	c) Bemessung der Kapitalertragsteuer im Falle des Depotübertrags	41
	d) Bemessung der Kapitalertragsteuer im Falle der entgeltlichen Übertragung auf eine andere Person	43
	e) Anrechnung ausländischer Steuern und Verlustverrechnung (Verlustverrechnungstopf)	44
	f) Steuertarif	48
	g) Ausnahmen vom Kapitalertragsteuerabzug	48
10	Steuerliches Veranlagungsverfahren	50
	a) Verpflichtendes Veranlagungsverfahren zum individuellen Steuersatz	50
	b) Verpflichtendes Veranlagungsverfahren zum pauschalen Steuersatz	52
	c) Besondere Veranlagungsoption zum pauschalen Steuersatz	52
	d) Allgemeine Veranlagungsoption zum individuellen Steuersatz	53

---

11	Zeitlicher Anwendungsbereich und Übergangsvorschriften	56
12	Sonstige für die Besteuerung von Kapitalanlageinstrumenten relevante Steuervorschriften	57
	a) EU-Zinsbesteuerung	57
	b) Die Neufassung von § 42 AO	61
II	Die Besteuerung ausgewählter Kapitalanlageinstrumente	62
1	Aktien	63
	a) Allgemeines	63
	b) Dividendenerträge	64
	c) Veräußerungsgewinne	69
	d) Bezugsrechte auf Aktien	71
2	Zertifikate	73
	a) Allgemeines	73
	b) Aktien-Zertifikate, Basket-Zertifikate, Index-Zertifikate	76
	c) American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs)	80
	d) Bonus-Zertifikate	81
	e) Knock-Out-Zertifikate	83
	f) Diskont-Zertifikate, Knock-In-Zertifikate	83
	g) Express-Zertifikate	85
	h) Fallschirm-Zertifikate	88
	i) Alpha-Zertifikate	89
	j) Reverse-Zertifikate	91
	k) Zeitlicher Anwendungsbereich der Abgeltungsteuer	91

## Inhaltverzeichnis

---

3	Verzinsliche Wertpapiere und Finanzinnovationen	95
	a) Festverzinsliche Wertpapiere	98
	b) Fremdwährungsanleihen und Doppelwährungsanleihen	101
	c) Zerobonds	102
	d) Wandelschuldverschreibungen	103
	aa) Wandelanleihen	104
	bb) Umtauschanleihen	106
	cc) Aktienanleihen (Reverse Convertibles)	107
	dd) Anleihen mit Tilgungswahlrecht der Emittentin	108
	ee) Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles)	109
	ff) Besteuerung von Wandelanleihen und ihrer Abwandlungen	109
	e) Optionsanleihen	114
	f) Floater (Floating Rate Notes)	116
	g) Weitere strukturierte Investmentprodukte	118
	aa) Equity Protection Notes	119
	bb) Swing Notes	120
	cc) Rainbow Notes	121
	dd) Periodic Cap Notes	122
	ee) Comax Anleihen	123
	ff) Condor Anleihen	123
	gg) Down-Rating Anleihen	124
	hh) Gleitzins-Anleihen	125

---

h)	Bundeswertpapiere	125
aa)	Bundesanleihen, Bundesobligationen, Bundesschatzanweisungen, Unverzinsliche Schatzanweisungen des Bundes	126
bb)	Bundesschatzbriefe	127
cc)	Finanzierungsschätze	127
4	Genussrechte und Genussscheine	129
5	Investmentfonds	134
a)	Anwendungsbereich des Investmentsteuergesetzes	138
b)	Besteuerung der laufenden Erträge	143
aa)	Ausgeschüttete Erträge	144
bb)	Thesaurierte Erträge	146
c)	Besteuerung von Erträgen aus der Veräußerung von Investmentanteilen	153
d)	„Weiße“, „graue“ und „schwarze“ Fonds - Steuerliche Bekanntmachungspflichten und Strafbesteuerung	154
aa)	Bekanntmachungspflichten der Investmentgesellschaften	155
bb)	Konsequenzen aus der Nichtbekanntmachung steuerentlastender Tatsachen	156
cc)	Strafbesteuerung von Investmentvermögen	157
e)	Ausländische Einkünfte	159
f)	Werbungskosten auf der Ebene des Anlegers	160
g)	Werbungskosten auf der Ebene des Investmentvermögens	161

## Inhaltverzeichnis

---

aa)	Berechnung der Werbungskosten	161
bb)	Verlustverrechnung	163
h)	Kapitalertragsteuer	164
i)	Anwendungsvorschriften und Übergangsregelungen	167
6	Geschlossene Fonds	168
a)	Grundsätzliches zu geschlossenen Fonds	168
b)	Die Besteuerung von Investitionen in geschlossene Fonds	170
aa)	Grundsätzliches	171
bb)	Abgrenzung gewerblich und vermögensverwaltend	174
cc)	Steuerstundungsmodelle	178
c)	Geschlossene Fonds mit Wertpapieranlagen	179
d)	Geschlossene Immobilienfonds	183
e)	Geschlossene Zweitmarkt-Lebensversicherungsfonds	192
f)	Geschlossene Container- und Schiffsfonds	196
g)	Geschlossene Private Equity Fonds	199
h)	Geschlossene Luftfahrtfonds	205
7	Real Estate Investment Trusts (REITs)	207
a)	Kurzbeschreibung eines REIT	207
b)	Darstellung des Rechtsrahmens für REITs	210
c)	Besteuerung von REITs	214
8	Kapitallebens- und Rentenversicherungen	218
a)	Anwendungsbereich von § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG	219
b)	Besteuerung von Kapitallebens- und Rentenversicherungen, die nach dem 31.12.2004 abgeschlossen wurden	224

---

c)	Besteuerung von Kapitallebens- und Rentenversicherungen, die vor dem 01.01.2005 abgeschlossen wurden (Altverträge)	228
9	Derivate	232
a)	Optionen	233
aa)	Kauf einer Kaufoption (Long Call)	235
bb)	Verkauf einer Kaufoption (Short Call)	237
cc)	Kauf einer Verkaufsoption (Long Put)	238
dd)	Verkauf einer Verkaufsoption (Short Put)	239
b)	Optionsscheine	240
aa)	Klassische Optionsscheine	240
bb)	WAVE Calls und WAVE Puts	242
cc)	Diskont Optionsscheine	245
dd)	Hit Optionsscheine	245
ee)	Boost Optionsscheine und Hamster Optionsscheine	247
ff)	Cool Optionsscheine	248
c)	Futures und Forwards	249
d)	Swaps	250
	Literaturverzeichnis	254
	Abbildungsverzeichnis	258
	Stichwortverzeichnis	260