



Aktuell notieren viele Anleihen unter dem Nennwert – noch sind steuerfreie Kursgewinne möglich.

Vorbei scheinen die Zeiten des „billigen Geldes“. Die Zinsen im Euroraum steigen wieder deutlich (auch, wenn die sog. Kreditkrise aktuell den Zinsanstieg bremst). Gut für die Anleger, die nun ihr Geld zu attraktiveren Konditionen anlegen können, schlecht dagegen ist die Baisse für die Anleihebesitzer, die auf deutlichen Kursverlusten sitzen.

Für alle, die jetzt Geld sicher anlegen möchten, besteht die Möglichkeit, ganz legal Kapitalerträge steuerfrei am Fiskus vorbei zu erwirtschaften. Und so funktioniert die Steueroptimierung: Statt „neue“ Anleihen zu kaufen (derzeitige Konditionen ca. 4,6% bei zweijähriger Laufzeit und Kurs zum Nennwert) und die vereinnahmten Zinsen (ohne Berücksichtigung des Sparerfreibetrags) zu versteuern, erwerben Sie „gebrauchte“ Anleihen mit einem möglichst niedrigen Zins-Coupon. Diese Anleihen notieren derzeit erheblich unter ihrem Nennwert. Und bei solidem Schuldner werden sie bei Fälligkeit zu 100% zurückgezahlt. Da Kursgewinne nach geltendem Recht steuerfrei sind, sofern das Wertpapier länger als ein Jahr gehalten wird, kann der Anleger hier ein steuerliches Schnäppchen schlagen. Das ist insbesondere dann interessant, wenn der Sparerfreibetrag einschließlich Werbungskostenpauschale in Höhe von 801 € (für Ledige) bereits ausgeschöpft ist.

Dazu ein Beispiel:

Die Bundesobligation vom 23. September 2005 (ISIN DE00011141471) mit einem Zins-Koupon von 2,50% und einer Laufzeit bis 8. Oktober 2010 und Zinszahlungen jeweils am 8. Oktober hat derzeit einen Kurs von 95,5% des Nennwerts. Noch im Juli 2007 lag

der Kurs bei knapp unter 94% des Nennwertes, was immerhin einen Verlust von 6% bei vermeintlich „sicheren“ Anleihen bedeutete. Die Bonität ist erstklassig und die Restlaufzeit mit etwas über drei Jahren lang genug, um die anfallenden Kursgewinne steuerfrei zu kassieren. Die aktuelle Rendite vor Steuern beträgt etwa 4,10%.

Ab 2009 wird auf Einnahmen aus Kapitalvermögen ein pauschale Abgeltungssteuer erhoben (in Höhe von 25% zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Da es aber einen Bestandsschutz geben wird, ist es in unserem Beispielfall unerheblich, dass der Rückzahlungstermin (der gleichzeitig der Termin der letzten Zinszahlung ist) im Jahr 2010 liegt.

Wer nun dagegen eine neue Anleihe zu 100% des Nennwerts kauft, erhält zwar in etwa dieselbe Rendite vor Steuern, muss allerdings die vereinnahmten Zinsen versteuern! Und auf steuerfreie Kursgewinne verzichten.

Die Anleihebaisse hat die Anleger getroffen, die in den vergangenen beiden Jahren „sichere“ Anleihen gezeichnet haben. Dies wird in unserem Beispiel schnell deutlich: Der Anleger der genannten Bundesobligation hat im September 2005 die Anleihe pari erworben, hat erst eine Zinszahlung in Höhe von 2,5% erhalten (im Oktober 2006) und zwischenzeitlich einen Kurzverlust in Höhe bis maximal 6% erlitten.

Sollten die Zinsen weiter steigen, sind auch weitere Kursverluste (auch in unserem Beispielfall) möglich. Allerdings ist dieses „Risiko“ bei Anleihen mit einer geringen Restlaufzeit eher begrenzt.

Bestellschein passend auch für Sichtfensterumschlag

Werner Dütting
Room 1301, HaoLai Ju,
Nanshan DaDao, Nanshan District,
Shenzhen 518000
Guangdong
Volksrepublik China

finanzplanung konkret

Beratungsbrief für Profis in der Finanzplanung

Herausgegeben von Bernd W. Klöckner und Prof. Dr. Claus Kriebel

- ▶ Angewandte Finanzmathematik
- ▶ Praxisorientierte Steuer- und Rechtsinformationen
- ▶ Know-how und Wissenstransfer für bessere Geschäfte als Finanzdienstleister
- ▶ Rechentraining mit dem BWK Business® und Beratungsrechner

Ja, ich bestelle

Als Jahres-Abonnent haben Sie jederzeit **kostenlosen Zugang zur Online-Bibliothek** mit allen veröffentlichten Ausgaben!

<input type="checkbox"/>	Jahresabonnement finanzplanung konkret - digital	
	6 Ausgaben der E-Mail-Ausgabe im PDF-Format für	€ 148,-
	Sonderpreis für Nutzer des Dr. Kriebel Beratungsrechners	€ 74,-
	<input type="text" value="Ihre Kunden-Nr."/>	
	Sonderpreis für Kunden des BWK Business	€ 89,-
	<input type="text" value="Serien-Nr. Ihres BWK Business"/>	
	Sonderpreis für Seminarteilnehmer	€ 118,-
	<input type="text" value="Seminarreferent Datum + Ort"/>	

Alle zwei Monate wertvolle Informationen, die auf den Punkt kommen

- ▶ Aktuelle Rechtsprechung in der Finanzmathematik
- ▶ Steuerlich optimierte private Finanzplanung
- ▶ Objektive Produktprüfung von Finanzprodukten
- ▶ Sofort einsetzbare Verkaufstipps und Verkaufsargumente

Aktuelle Informationen und Berechnungen für mehr Erfolg im Beratungs- und Verkaufsgespräch. Mit diesen Informationen haben Sie das gute und beruhigende Gefühl, keine relevanten Informationen mehr zu verpassen - Informationen, die bisher andere für sich vorteilhaft nutzen konnten.

finanzplanung konkret erscheint alle zwei Monate neu im Format DIN A4. Das Abonnement ist steuerlich abzugsfähig (BFH, AZ XR 6/85).

Ihr Vorteil und Ihr Nutzen

- ▶ Sie steigern Ihre fachliche Souveränität.
- ▶ Sie kennen die neuesten Verkaufsansätze und -argumente.
- ▶ Wer besser rechnet, macht mehr Geschäft!

<input type="checkbox"/>	GRATIS-Probeabonnement* finanzplanung konkret - digital
	2 Ausgaben der E-Mail-Ausgabe

<input type="text" value="Name"/>	<input type="text" value="Vorname"/>
<input type="text" value="Firma"/>	<input type="text" value="PLZ/Ort"/>
<input type="text" value="Straße"/>	<input type="text" value="Tel./Fax"/>
<input type="text" value="E-Mail"/>	<small>bitte unbedingt angeben!</small>

<input type="text" value="Datum"/>	<input type="text" value="Bestellung 1. Unterschrift"/>
------------------------------------	---

Vertrauensgarantie: Sie können Ihre Bestellung innerhalb von zwei Wochen nach Erhalt der ersten Ausgabe des Beratungsbriefes ohne Begründung beim Verlag in Textform oder durch Rücksendung widerrufen.

<input type="text" value="Datum"/>	<input type="text" value="Vertrauensgarantie 2. Unterschrift"/>
------------------------------------	---

Abonnements sind schriftlich mit einer Frist von sechs Wochen zum Ende eines Kalenderjahres kündbar. ***Probeabonnements**, die nicht acht Tage nach Erhalt des letzten Probeheftes schriftlich gekündigt werden, gehen automatisch in ein Jahresabonnement über.

Datenschutzinformationen: Ihre freiwilligen Angaben werden von finanzplanung konkret für Vertrags- und Direktmarketingzwecke erhoben, verarbeitet und genutzt. Ihre Angaben werden nicht weitergegeben. Wenn Sie einer Verwendung Ihrer Daten für Werbe-, oder Markt- oder Meinungsforschungszwecke widersprechen wollen, so genügt eine kurze schriftliche Nachricht an den Verlag (abo@fp-konkret.de).