

**Jan Bernhard**

# Einkommensteuerliche Behandlung innovativer Anleiheinstrumente im Privatvermögen

Eine kritische Analyse

**Diplomarbeit**

## **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2002 Diplom.de  
ISBN: 9783832460778

**Jan Bernhard**

# **Einkommensteuerliche Behandlung innovativer Anleiheinstrumente im Privatvermögen**

**Eine kritische Analyse**



---

Jan Bernhard

# **Einkommensteuerliche Behandlung innovativer Anleiheinstrumente im Privatvermögen**

*Eine kritische Analyse*

**Diplomarbeit**

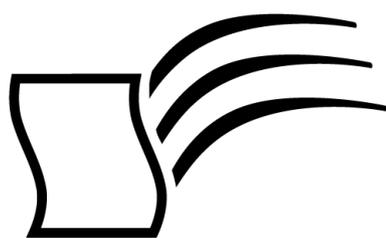
**an der Bayerischen Julius-Maximilians-Universität Würzburg**

**Fachbereich BWL**

**Institut für Betriebswirtschaftliches Institut**

**4 Monate Bearbeitungsdauer**

**März 2002 Abgabe**



***Diplom.de***

Diplomica GmbH \_\_\_\_\_

Hermannstal 119k \_\_\_\_\_

22119 Hamburg \_\_\_\_\_

Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_

Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_

agentur@diplom.de \_\_\_\_\_

www.diplom.de \_\_\_\_\_

ID 6077

Bernhard, Jan: Einkommensteuerliche Behandlung innovativer Anleiheinstrumente im Privatvermögen - Eine kritische Analyse  
Hamburg: Diplomica GmbH, 2002  
Zugl.: Würzburg, Universität, Diplomarbeit, 2002

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH  
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2002  
Printed in Germany

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>6</b>
<b>1. Einführung .....</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Problemstellung.....</b>	<b>10</b>
<b>1.2 Themenabgrenzung.....</b>	<b>11</b>
<b>1.3 Gang der Arbeit.....</b>	<b>11</b>
<b>2. Steuerrechtstheoretische Grundlagen .....</b>	<b>12</b>
<b>2.1 Definition wesentlicher Grundbegriffe .....</b>	<b>12</b>
<b>2.2 Theorien zur Bestimmung des Steuerobjektes .....</b>	<b>13</b>
<b>2.3 Pragmatische Legaldefinition des Steuerobjektes in § 2 EStG...14</b>	
<b>2.4 Zeitliche Zuordnung und persönliche Zurechnung von Einkünften .....</b>	<b>15</b>
<b>2.5 Sachlicher Umfang der steuerpflichtigen Einnahmen aus Kapitalvermögen .....</b>	<b>15</b>
2.5.1 Begriff der laufenden Erträge.....	15
2.5.2 Begriff des Kapitalvermögens und dessen Wertänderung.....	16
2.5.3 Abgrenzungskriterien zwischen steuerbarer und nichtsteuerbarer Sphäre.....	17
<b>2.6 Darstellung der relevanten Vorschriften.....</b>	<b>17</b>
2.6.1 Grundsätzliches zu § 20 EStG.....	17
2.6.2 Die Vorschrift des § 20 Abs. 1 Nr. 7 und Abs. 2 Nr. 1 EStG ...	18
2.6.3 Entgeltsurrogate aus Übertragungsleistungen am Markt gem. § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 und Nr. 4 lit. a, c und d EStG .....	19
2.6.3.1 Allgemeine Erläuterungen.....	19
2.6.3.2 Begriff der Emissionsrendite.....	20
2.6.3.3 Begriff der Marktrendite .....	21
2.6.4 Subsidiarität der Kapitaleinkünfte gem. § 20 Abs. 3 EStG .....	21
2.6.5 Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften gem. § 23 EStG.....	21
2.6.6 Werbungskosten bei den Einkünften aus Kapitalvermögen .....	22

<b>3. Funktionsweise ausgewählter innovativer Anleiheinstrumente und kritische Betrachtung ihrer einkommensteuerlichen Behandlung im Privatvermögen.....</b>	<b>23</b>
<b>3.1 Produkte mit sicherer Kapitalrückzahlung und sicherem Entgelt.....</b>	<b>23</b>
3.1.1 Begriff .....	23
3.1.2 Zero-Bond .....	23
3.1.2.1 Begriff und Funktionsweise .....	23
3.1.2.2 Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	25
3.1.2.2.1 Dauer der Inhaberschaft länger als ein Jahr .....	25
3.1.2.2.2 Dauer der Inhaberschaft nicht länger als ein Jahr.....	27
3.1.3 Disagio-Anleihe.....	31
3.1.3.1 Begriff und Funktionsweise .....	31
3.1.3.2 Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	32
3.1.3.2.1 Vorbemerkung .....	32
3.1.3.2.2 Dauer der Inhaberschaft länger als ein Jahr .....	32
3.1.3.2.3 Dauer der Inhaberschaft nicht länger als ein Jahr.....	36
<b>3.2 Produkte mit sicherer Kapitalrückzahlung und unsicherem Entgelt .....</b>	<b>36</b>
3.2.1 Begriff .....	36
3.2.2 Reine Floater, Zuschlags-/Abschlagsfloater und Reverse Floater.....	37
3.2.2.1 Begriff und Funktionsweise .....	37
3.2.2.2 Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	37
3.2.3 Index-Anleihen und Money-Back-Zertifikate.....	43
3.2.3.1 Begriff und Funktionsweise .....	43
3.2.3.2 Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	44
<b>3.3 Produkte mit unsicherer Kapitalrückzahlung und sicherem Entgelt.....</b>	<b>45</b>
3.3.1 Begriff .....	45
3.3.2 Wandel-, Umtausch- und Aktienanleihen.....	46
3.3.2.1 Begriff und Funktionsweise .....	46
3.3.2.2 Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	47

<b>3.4</b>	<b>Produkte mit unsicherer Kapitalrückzahlung und unsicherem Entgelt .....</b>	<b>56</b>
3.4.1	Begriff .....	56
3.4.2	Full-Index-Link-Anleihen und Indexzertifikate .....	56
3.4.2.1	Begriff und Funktionsweise .....	56
3.4.2.2	Steuerliche Behandlung und kritische Betrachtung.....	56
<b>4.</b>	<b>Schlußbetrachtung .....</b>	<b>59</b>
	<b>Anhang .....</b>	<b>60</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>67</b>
	<b>Urteilsregister .....</b>	<b>73</b>
	<b>Verzeichnis sonstiger Quellen .....</b>	<b>75</b>
	<b>Glossar.....</b>	<b>77</b>