

Inhaltsverzeichnis

1. Zehn gute Gründe für dieses Buch – und für Bonds!.....	9
2. Die Basics: Was jeder Anleger über Bonds wissen sollte.....	13
2.1 Anleihen: Dasselbe wie Bonds, Festverzinsliche, Renten und Co.?	13
2.3 Das richtige Timing: In welchen Marktphasen welche Bonds? ...	18
2.4 Die Qual der Wahl: Welche Anleihe passt zu mir?	20
2.5 Chance und Risiko: Was versteht man darunter?.....	23
2.6 Die objektiven Risiken: Vor jedem Bondkauf checken!	25
2.7 Warum Zeit wirklich Geld ist: Die Kapitalmarkttheorie.....	30
2.8 Wie Banken rechnen: Die Suche nach der wahren Rendite	34
2.9 Die Entscheidungskriterien: Welches Anlageziel ist wichtiger?.	42
3. Die Grundlagen der Anleihenbesteuerung.....	49
3.1 Doppelbesteuerungsabkommen und fiktive Quellensteuer: Vorsicht bei Anlagen im Ausland	50
3.2 Die Fondsbesteuerung: Ein Buch mit sieben Siegeln.....	52
4. Die Bewertung von Anleihen vor dem Hintergrund Ihrer Ziele und Ihrer steuerlichen Situation.....	55
4.1 Welche Anleihe für welchen Anlegertyp?.....	56
4.2 „Finanzinnovationen“.....	59
4.2.1 Zerobonds: Das Ende einer großen Euphorie	60
4.2.2 Annuitätenanleihe: Zerobond in Raten	62
4.2.3 Kombizinsanleihe: ein Auslaufmodell	64
4.2.4 Optionsanleihen: Renaissance eines Anlageinstrumentes	66
4.2.5 Stufenzinsanleihen: vor dem Abstieg.....	69
4.2.6 Bondstripping: nicht nur für Agenten spannend	70
4.3 Klassische Anleihen.....	73
4.3.1 Sparbriefe	73
4.3.2 Bundesschatzbrief Typ B: der krisenfeste Klassiker	76
4.3.1 Bundestitel: Starter-Kit	78
4.3.2 Straight Bonds: Die klassischen Anleihen	81
4.3.3 Genussscheine: Depotbeimischung für Gourmets	84
4.3.4 Industrieanleihen: höhere Coupons mit Corporate Bonds.....	86
4.3.5 Wandelanleihe: Come Back für Convertibles	89
4.3.6 Floater: alles im Fluss.....	93
4.4 Bonds für Fortgeschrittene: Aktienkursabhängige Anleihen.....	96

4.4.1	Discount-Zertifikat: Schnäppchen für Zocker	97
4.4.2	Aktienanleihe: Bestseller oder Bauernfänger?	99
4.4.3	Indezertifikat: Kostenkiller	102
4.4.4	Inflationsindexierte Anleihen: TIPS und Geheimtipps	107
4.4.5	Exchange Traded Funds: Konservative Depotbeimischung für Kostenknechte	109

5. Modernes strategisches Bondmanagement: Nutzen Sie die Portfolio-Strategien professioneller Investoren 111

5.1	Anleihemanagement: Bestimmen Sie Ihre Strategie.....	114
5.2	Bondresearch: Anleihenbewertung für Profis	118
5.2.1	Ertragsanalyse: Kurs- und Renditekennzahlen	118
5.2.2	Risikoanalyse: Instrumente zur Messung und Begrenzung von Verlusten.....	125
5.3	Asset Allocation: Auswahl und Kombination der Anlageinstrumente in einem Portfolio	134
5.3.1	Risikoanalyse für Portfolios	135
5.3.2	Ertragsanalyse für Portfolios: Prüfen Sie die risikoadjustierte Performance der Profis	140
5.4	Hedging: So schützen Sie Ihr Anleihendepot vor Verlusten	152
5.4.1	Optionen: nichts für Spekulanten	152
5.4.2	Optionsscheine: Va banque mit Warrants	156
5.4.3	Futures, Zinsfutures und Bund-Futures	157
5.4.4	Hedging eines Anleihendepots.....	160

6. Operatives Bondmanagement: Praktische Vorgehensweise zum optimalen Depot..... 165

6.1	Erkenntnisse aus der Portfolio Theorie: Asset Allocation und ihre Grenzen	166
6.2	Die Wahrheit über (Renten-) Investmentfonds	171
6.2.1	Funktionsweise und Beurteilung von Fonds: Wie sinnvoll sind Rentenfonds?	173
6.2.2	Auswahlkriterien: Die sieben Schritte zur Fondsauswahl	176
6.2.3	Investmentstrategie: So werden Sie Millionär!	185
6.2.4	Cost-Average und andere Mythen	186
6.3	Musterdepots: Welche Depotstruktur für welchen Anlegertyp?	189
6.3.1	Musterdepot für Risikovermeider.....	190
6.3.2	Musterdepot für Einkommensorientierte.....	191
6.3.3	Modelldepot für Wachstumsorientierte	193

7. Die wichtigsten Praxistipps für Ihre erfolgreiche Investition in Bonds.....	195
7.1 Anlagestrategie und Bondauswahl.....	195
7.2 Bondmanagement.....	196
Literaturverzeichnis:.....	198
Abbildungsverzeichnis:.....	201