

Editorial



Liebe Leserin, lieber Leser,

während wir im vergangenen Jahr ein kollektives Sommermärchen erleben durften, entwickelt sich der Sommer des Jahres 2007 mehr und mehr zur Gruselgeschichte. Die Immobilienkrise in den USA wirft ihren langen Schatten bis nach Deutschland, wo nicht nur in Sachsen inzwischen alles Märchenhafte restlos verschwunden ist. Und das Subprime- und Börsendilemma ist beileibe nicht alles, was einem dieser Tage aufs Gemüt schlägt. Noch schwerwiegender als die letztlich irgendwann auch wieder vorübergehende Krise der Hypothekenkredite sind die Auswirkungen der ebenfalls in diesem Sommer verabschiedeten Änderungen bei der Besteuerung von Kapitalvermögen. Der mit der Abgeltungssteuer verbundene Eingriff in die Alterssicherung der Bundesbürger ist von seiner ganzen Tragweite heute noch gar nicht einschätzbar.

Den Kopf in den Sand zu stecken bringt aber natürlich nichts. Und so gilt es, aus dem Schlechten das Bestmögliche zu machen. Für die Anlageberatung wird dies in den kommenden Wochen und Monaten mit viel Arbeit verbunden sein, denn

von heute an müssen zigtausende Kundendepots für die neue Ära fit gemacht werden. Worauf dabei speziell beim Einsatz von Zertifikaten zu achten sein wird, ist gewissermaßen das Leitthema dieser Ausgabe. Wie ein roter Faden zieht sich die Abgeltungssteuer von der Titelgeschichte über die Zertifikatechecks bis hin zu unserer Steuerrubrik. Ein zweites Hauptthema, das an verschiedenen Stellen auftaucht, ist die ebenfalls zu unerwarteter Relevanz gekommene Frage der Emittentenbonität, der wir auch durch eine ab sofort regelmäßig erscheinende Übersicht Rechnung tragen wollen.

Aber nicht alles war in den letzten Monaten so betäublich. Vor allem nicht Ihre Antworten auf unsere Umfrage in der letzten Ausgabe. Die wichtigsten Ergebnisse sind auf Seite 27 zusammengefasst. Sie haben dafür gesorgt, dass zumindest wir auch in diesem Jahr unser eigenes kleines Sommermärchen erleben durften.

Ralf Andry

In eigener Sache

Wir wollen Ihnen nichts vormachen. Wir sind nicht einfach so vom Himmel gefallen, sondern seit geraumer Zeit in unterschiedlichen Funktionen im Zertifikatemarkt aktiv. Dementsprechend gab und gibt es an verschiedenen Stellen Kontakte und sogar Interessenüberschneidungen, die unsere Unbefangenheit und Neutralität beeinflussen können oder könnten. Das gilt insbesondere in Hinblick auf einen der Gesellschafter der Zertifikateberater GmbH, der zugleich Geschäftsführer bei dem Betreiber des Internetportals Finanztreff ist. Das gilt auch bezüglich des Chefredakteurs, zu dessen festem Kundenstamm die Zeitungen der WELT-Gruppe und abermals Finanztreff gehören. Außerdem ist der Chefredakteur einer der beiden Jury-Vorstände bei den einmal jährlich vergebenen ZertifikateAwards und steht somit auch in einer langjährigen Kooperation mit der ZertifikateJournal AG. Dessen ungeachtet versichern wir, dass wir bei der journalistischen Berichterstattung jederzeit größtmögliche Objektivität und Neutralität wahren und jegliche Einflussnahme von Dritten strikt zurückweisen.

Themen

- 6 Der Schlussverkauf hat begonnen**
Bis zum Start der Abgeltungssteuer ist es zwar noch eine Weile hin, im Vertrieb beginnt die Hochsaison aber schon jetzt
- 16 Auswahlhilfe für Indexpapiere**
Die Produktflut macht es Beratern immer schwerer. Ein Zertifikaterating soll helfen
- 49 NEU – Ratings im Überblick**
Die Emittentenbonität ist zurück auf der Agenda – die Kreditnoten auf einen Blick
- 52 Nutzlose Zertifikate ?**
Kritische Analyse einer umstrittenen Studie zum Nutzen von Derivatestrategien
- 54 Wo laufen sie denn ?**
Beim Umgang mit Fälligkeiten und Laufzeit herrscht heilloses Durcheinander
- 56 Der Weg zum Derivateprofi**
Neuer Lehrgang für Zertifikatespezialisten – Der Zertifikateberater war dabei



Foto: C. Görike

Rubriken

- 3** Editorial / In eigener Sache
- 20** Shortcuts
- 22** Marktiddeen
- 28** Trendumfrage
- 42** Zeichnungskalender
- 45** Der Blick zurück
- 50** Watchlist
- 62** Steuerrecht
- 66** Das Letzte

Der Zertifikate Check

- 31** Der andere Blick
- 32** Check 1: HVB Bonus Fonds
- 34** Check 2: GS Garantie Bonus
- 36** Check 3: CS Expr. Bonus Step Down
- 38** Check 4: SG Short Dax Open End
- 40** Check 5: DRB Maximum Alpha II



DAS LETZTE MAL NICHT GENUTZT? IHR KOSTENLOS-ABO-KUPON FÜR DER ZERTIFIKATEBERATER

☒ Ja, ich arbeite für einen/als Finanzdienstleister und möchte *Der Zertifikateberater* künftig **kostenlos** erhalten. Meine Daten werden nicht weitergegeben und ausschließlich für die Heftzustellung und evtl. zusätzlicher Produktangebote der Zertifikateberater GmbH verarbeitet und gespeichert.

Anrede	Herr <input type="checkbox"/>	Frau <input type="checkbox"/>	Kundennummer (falls vorhanden)	_____
Namenszusatz	Vorname		Nachname	_____
Instituts-/Firmenname	zusätzliche Angaben (Abtlg., Poststellenhinweis, etc.)			
Straße, Hausnummer	Postleitzahl	Ort		
E-Mail-Adresse	Vorwahl / Telefonnummer			

Institutsart	<input type="checkbox"/> Sparkasse/Landesbank <input type="checkbox"/> Volks-/Raiffeisenbank	<input type="checkbox"/> Geschäftsbank <input type="checkbox"/> Privatbankhaus	<input type="checkbox"/> freie Vermögensberatung <input type="checkbox"/> freie Vermögensverwaltg.	<input type="checkbox"/> Investmentbank <input type="checkbox"/> Rechts- & Steuerberatung	<input type="checkbox"/> Börse/Makler <input type="checkbox"/> Sonstiges
Bereich	<input type="checkbox"/> Anlage-/Vermögensberatung <input type="checkbox"/> Vermögensverwaltung	<input type="checkbox"/> Private Banking <input type="checkbox"/> Unternehmensführung	<input type="checkbox"/> Investmentfonds <input type="checkbox"/> Derivate/strukt. Prod.	<input type="checkbox"/> Marketing/Vertrieb <input type="checkbox"/> Pressestelle	<input type="checkbox"/> Recht/Steuern <input type="checkbox"/> Sonstiges
Position	<input type="checkbox"/> freie Mitarbeit <input type="checkbox"/> selbstständig	<input type="checkbox"/> Angestellte/r <input type="checkbox"/> Filialleitung	<input type="checkbox"/> Team-/Abteilungsleitung <input type="checkbox"/> Prokurist/in	<input type="checkbox"/> Bereichs-/Gruppenleitung <input type="checkbox"/> Geschäftsführung/Vorstand	<input type="checkbox"/> Aufsichtsrat <input type="checkbox"/> Sonstiges

Jetzt anmelden

WEB: www.zertifikateberater.de
TEL.: 0180 5 / 1 10 33 33 (0,14 Euro/Min. aus DTAG-Netz)
FAX: 0180 5 / 1 10 33 37 (0,14 Euro/Min. aus DTAG-Netz)
POST: Charlottenstraße 68, 10117 Berlin

X

Datum, Unterschrift & Stempel der Geschäftsstelle