



2010 wird (fast) alles anders!

Seitwärtsbörse statt Bullenmarkt, Staatenkrise statt Bankenkrise und Rekordwinter statt Klimaerwärmung - im neuen Jahr ist scheinbar nichts mehr wie es war. Das gilt auch am Bankschalter, an dem seit Januar neue Regeln für die Anlageberatung gelten. Sicher ist, dass mit der ausgeweiteten Dokumentationspflicht der zeitliche Aufwand für das Beratungsgespräch gestiegen ist. Unsicher ist, ob dies letztlich tatsächlich zu einer besseren und kundengerechteren Beratungsqualität führen wird. Und völlig offen ist auch, welche Auswirkungen die neuen Spielregeln des Beratungsprotokolls für den Einsatz und Vertrieb von Zertifikaten haben werden, wie die Titelgeschichte dieser Ausgabe zeigt.



Bei soviel Veränderung wollten auch wir nicht zurückstehen. Deshalb halten Sie jetzt einen runderneuerten Zertifikateberater in der Hand. Er geht mittlerweile ins fünfte Jahr seines Erscheinens und wir haben sein Antlitz aufgefrischt und verjüngt. Aber auch inhaltlich haben wir einige Veränderungen vorgenommen, um den neuen Anforderungen besser gerecht zu werden. Hierfür haben wir zuallererst das Bewertungsmodell der Zertifikate Checks überarbeitet und die Informationsaufbereitung damit gezielt auf die Erfordernisse der Beratungsprotokolle abgestimmt. Mehr dazu erfahren Sie auf Seite 27.

Neu ist auch die Rubrik „Unsere Besten“ auf Seite 46. Darin wollen wir Ihnen, losgelöst vom aktuellen Emissionsgeschehen, die Produkte und Strukturen vorstellen, die aus unserer Sicht schlicht und einfach Sinn machen und die für eine große Zahl von Kunden geeignet sind, weil sie einen klaren Mehrwert gegenüber anderen Anlageformen bieten. Produkte also, die auch in einer Welt mit Beratungsprotokollen und zunehmenden Anlegerklagen problemlos bestehen und ebenso problemlos erklärt werden können.

Eines aber bleibt wie bisher: Auch im neuen Outfit ändert sich nichts an der wachsam und kritischen Haltung der Redaktion, die sich wie bisher darum bemühen wird, Sie nach Kräften dabei zu unterstützen, Ihre Kunden optimal zu beraten.

Ralf Andrey

In eigener Sache

Der Zertifikateberater ist eine unabhängige Publikation, die im Eigenverlag erscheint. Alleinige und gleichberechtigte Gesellschafter sind Verlagsgeschäftsführer Tobias Kramer und Chefredakteur Ralf Andrey. Die damit verbundene starke Position der Redaktion unterstreicht, dass sich der Verlag von Beginn an ohne Wenn und Aber den journalistischen Maximen von Neutralität und Unabhängigkeit unterworfen hat.



6



50

Fotos: picture-alliance/dpa, Istockphoto; Titel: fotolia

Themen

6 Beratungsprotokoll – Neue Hürden fürs Gespräch

Seit Januar gelten neue Regeln für die Anlageberatung in Deutschland. Der Gesetzgeber verlangt unter anderem eine schriftliche Begründung der Anlageempfehlung – die fällt gerade bei Zertifikaten nicht immer leicht

12 Aktienanleihen – Beliebt, aber nicht ungefährlich

Trotz schwächerer Produktkonditionen sind die Kuponpapiere bei Anlegern und Beratern gleichermaßen beliebt. Trotzdem ist Vorsicht geboten, denn bei der Ausgestaltung gibt es kleine, aber schwerwiegende Unterschiede

14 Ausblick 2010 – Was die Emittenten im neuen Jahr planen

Neue gesetzliche Rahmenbedingungen und ein schwierigeres Börsenumfeld machen die Arbeit der Anlageberater nicht einfacher. 14 Emittenten sagen, mit welchen Produkten und Services sie Berater unterstützen wollen

50 Exchange Traded Products – Chaos im Indexparadies

Der boomende Markt der börsengehandelten Indexfonds wächst schnell. Doch mit dem Wachstum steigen auch die Missverständnisse und es wird immer schwerer, in dem Universum der ETF, ETC und ETN den Überblick zu behalten

54 Abgeltungssteuer – Regeln noch einmal verschärft

Das Finanzministerium hat die Regeln zur Anwendung der Pauschalsteuer präzisiert. Vor allem bei Goldanleihen und bei Zertifikaten mit möglicher Aktienandienung gibt es für Anleger einige unangenehme Überraschungen



DZB Zertifikate Check

- 27 Der andere Blick
- 28 LBB Top Fonds Anleihe
- 32 ML Europa Garant Lock In
- 34 CS ESX50 Höchststand
- 36 DZ Maxirend Control X SD
- 38 JPM OS Schmetterling Long

Rubriken

- 18 Markt kompakt
- 19 Short Cuts
- 21 Marktmonitor
- 22 Marktideen
- 26 Emittentenkontakte
- 42 Rückblick
- 44 Zeichnungskalender
- 45 Impressum
- 46 NEU: Unsere Besten
- 48 Zertifikate-Plenum
- 56 Rating View
- 58 Die gelbe Karte

Der Zertifikateberater wird ermöglicht durch die Unterstützung von:



Der Zertifikateberater arbeitet mit Daten von:

