Investmentsteuergesetz

Kommentar

von
Florian Haase

1. Auflage

Investmentsteuergesetz – Haase

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Kapitalanlagerecht – Steuerrecht

Schäffer-Poeschel 2010

Verlag C.H. Beck im Internet:
www.beck.de
ISBN 978 3 7910 2991 7

SCHÄFFER
POESCHEL

Inhaltsverzeichnis

Autorenverzeichnis/Bearbeiterübersicht V
Vorwort VII
Abkürzungsverzeichnis XXXV

Einleitung

A. Zwecksetzung und Bedeutung 1
I. InvStG 1
II. InvG 2
B. Historie 3
C. Gesetzesüberblick 5
D. Verhältnis zu anderen Gesetzen 9
I. Verhältnis zum EStG, KStG und GewStG 9
II. Verhältnis zum Außensteuergesetz (§§ 7 ff. AStG) 10
III. Verhältnis zum DBA-Recht 10
E. Regelungstechnik 12
I. Trennung zwischen Fonds- und Anlegerebene 12
II. Transparenzprinzip 13
III. Besteuerung wie bei einer Direktanlage 14
IV. Interdependenzen zwischen Fonds- und Anlegerebene 15
V. Fondseingangs- und Fondsausgangsseite 16
F. Verfassungs- und Europarechtskonformität 16
G. Jüngste Entwicklungen 17

Abschnitt 1: Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentanteile

§ 1 InvStG Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen 20

A. Allgemeines 22
I. Inhalt und Entwicklung 22
II. Konkurrenzverhältnis zum AStG 24
B. Anwendungsbereich (§ 1 Abs. 1 InvStG) 26
I. Inländisches Investmentvermögen 26
1. Allgemeines 26
2. Investmentfonds i. S. d. § 2 Abs. 1 InvG 27
3. Investmentaktiengesellschaft i. S. d. § 2 Abs. 5 InvG 29
II. Ausländisches Investmentvermögen und ausländische Investmentanteile i. S. d. § 2 Abs. 8 und 9 InvG 30

1. Allgemeines und historische Entwicklung ... 30
2. Ausländisches Investmentvermögen i. S. d. § 2 Abs. 8 InvG ... 32
   a) Allgemeines ... 32
   b) Vermögen zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage ... 33
   c) Grundsatz der Risikomischung ... 33
   d) Qualifizierende Vermögensgegenstände ... 36
   e) Berücksichtigung von Anlagegrenzen ... 38
   f) Dem Recht eines anderen Staates unterstehendes Investmentvermögen ... 39
3. Ausländischer Investmentanteil i. S. d. § 2 Abs. 9 InvG ... 39
   a) Allgemeines ... 39
   b) Recht zur Rückgabe ... 40
   c) Ausländische Investmentaufsicht ... 42
4. Sonderfälle ... 43
   a) Private Equity Fonds ... 43
   b) CDOs ... 44
   c) Zertifikate ... 45

C. Weitere Begriffsbestimmungen (§ 1 Abs. 2 InvStG) ... 45

I. Allgemeines ... 45

II. Vermögensgegenstände i. S. d. § 2 Abs. 4 InvG ... 45
1. Wertpapiere (§ 2 Abs. 4 Nr. 1 InvG) ... 45
2. Geldmarktinstrumente (§ 2 Abs. 4 Nr. 2 InvG) ... 46
3. Derivate (§ 2 Abs. 4 Nr. 3 InvG) ... 46
4. Bankguthaben (§ 2 Abs. 4 Nr. 4 InvG) ... 46
5. Immobilien (§ 2 Abs. 4 Nr. 5 InvG) ... 46
6. Immobilien-Gesellschaften (§ 2 Abs. 4 Nr. 6 InvG) ... 47
7. Anteile an Investmentvermögen nach Maßgabe der §§ 50, 66, 83, 90 g und 112 InvG sowie an entsprechenden ausländischen Investmentvermögen (§ 2 Abs. 4 Nr. 7 InvG) ... 47
8. Beteiligungen an ÖPP-Projektgesellschaften (§ 2 Abs. 4 Nr. 8 InvG) ... 48
9. Edelmetalle, unverbriefte Darlehensforderungen und Unternehmensbeteiligungen (für sonstige Sondervermögen und vergleichbare ausländische Investmentvermögen) (§ 2 Abs. 4 Nr. 9 InvG) ... 48
10. Stille Beteiligungen i. S. d. § 230 des Handelsgesetzbuches (für Hedgefonds, vergleichbare ausländische Investmentvermögen, Investmentaktiengesellschaften) (§ 2 Abs. 4 Nr. 10 InvG) ... 49
11. Edelmetalle und Unternehmensbeteiligungen (für Hedgefonds und vergleichbare ausländische Investmentvermögen) (§ 2 Abs. 4 Nr. 11 InvG) ... 50

III. Sonstige Begriffsbestimmungen ... 50
1. Kapitalanlagegesellschaften (§ 2 Abs. 6 InvG) ... 50
2. Depotbanken (§ 2 Abs. 7 InvG) ... 50
3. EG-Investmentanteile (§ 2 Abs. 10 InvG) ... 51
4. Öffentlicher Vertrieb (§ 2 Abs. 11 InvG) ... 51
5. Drittstaaten (§ 2 Abs. 12 InvG) ... 51
6. Organisierter Markt (§ 2 Abs. 13 InvG) ... 51
7. Gesetzlicher Vertreter i. S. d. § 134 AO ... 51

D. Begriffsbestimmungen des InvStG (§ 1 Abs. 3 InvStG) ... 52

I. Ausschüttungen ... 52

II. Ausgeschüttete Erträge ... 54

III. Ausschüttungsgleiche Erträge ... 61
E. Zwischengewinn (§ 1 Abs. 4 InvStG) ... 68
I. Allgemeines ... 68
1. Rechtsentwicklung ... 68
2. Zielsetzung ... 68
3. Definition des Zwischengewinns ... 69
II. Ermittlung des Zwischengewinns ... 71
III. Ersatzwert nach § 5 Abs. 3 Satz 2 InvStG ... 75
IV. Dach-/Zielfondskonstruktionen ... 75

§ 2 InvStG Erträge aus Investmentanteilen ... 78

A. Einführung ... 79
I. Systematik ... 79
II. Verhältnis zu anderen Vorschriften ... 80
1. Vorschriften des InvStG ... 80
2. Vorschriften in anderen Gesetzen ... 80
B. Qualifikation der Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 1 InvStG) ... 81
I. Einkünfte aus Kapitalvermögen ... 82
II. Betriebseinnahmen ... 84
III. Altersvorsorge ... 87
C. Anwendbarkeit des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 1 Satz 1 HS 2, § 2 Abs. 2 InvStG) ... 88
I. Allgemeines ... 88
II. Grundsätzlicher Ausschluss des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 1 Satz 1 2. HS InvStG) ... 88
III. Anwendung des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 2 InvStG) ... 90
1. Allgemeines ... 90
2. Voraussetzungen gem. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG ... 90
3. Rechtsfolge ... 91
4. Erweiterter Anwendungsbereich (§ 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG) ... 93
D. Gewerbesteuer ... 93
E. Zufluss der Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG) ... 94
I. Ausgeschüttete Erträge ... 95
II. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG) ... 95
III. Teilausschüttungen (§ 2 Abs. 1 Satz 3, 4 InvStG) ... 97
F. Zinsschranke (§ 2 Abs. 2 a InvStG) ... 98
I. Allgemeines ... 98
II. Zinserträge des Anteilscheininhabers (§ 2 Abs. 2 a InvStG) ... 98
III. Fremdfinanziertes Sondervermögen ... 100
G. Steuerbefreite Gewinne (§ 2 Abs. 3 InvStG) ... 101
I. Systematik ... 101
II. Steuerfreiheit von Immobilienveräußerungsgewinnen (§ 2 Abs. 3 InvStG) ... 102
III. Steuerfreiheit von Anteilsveräußerungsgewinnen (§ 2 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG a. F.) . 103
H. Hinzurechnungsbesteuerung (§ 2 Abs. 4 InvStG) ... 103
I. Grundzüge ... 103
II. Verhältnis von Hinzurechnungsbesteuerung und Investmentsteuergesetz ... 104

1. Grundzüge ... 105
2. Fall 1: Investmentvermögen ist Zwischengesellschaft ... 105
3. Fall 2: Beteiligung des Investmentvermögens an einer Zwischengesellschaft ... 106
4. Fall 3: Beteiligung der Zwischengesellschaft an einem Investmentvermögen ... 106
III. Steuerbefreiung ... 107
IV. Verfahren ... 107
J. Änderungen durch das JStG 2010 ... 107

§ 3 InvStG Ermittlung der Erträge ... 109

A. Allgemeines ... 112
I. Zwecksetzung und Bedeutung ... 112
II. Systematische Einordnung ... 112
1. Grundsatz der eingeschränkten Transparenz ... 112
a) Leitidee: Transparenz ... 112
b) Grundlage: Trennungsgrundsatz ... 112
c) Fallkonstellationen ... 113
aa) Gewerbesteuerliche Behandlung von Dividenden ... 113
bb) Keine Anwendung von § 17 EStG ... 114
cc) Abgeltungsteuer auf Immobilienerträge ... 114
2. Stufen der Ertragsermittlung ... 115
III. Anwendungsbereich ... 116
1. Sachlicher Anwendungsbereich ... 116
2. Persönlicher Anwendungsbereich ... 117
3. Zeitlicher Anwendungsbereich ... 118
IV. Überblick über den Inhalt ... 118
B. Einnahmen-Überschussrechnung (§ 3 Abs. 1 InvStG) ... 119
I. Inhalt und Bedeutung ... 119
II. Sinngemäße Anwendung des § 2 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG ... 120
1. Zeitliche Zuordnung ... 120
2. Keine Berücksichtigung von Wertveränderungen im Investmentvermögen ... 120
3. Abzug der tatsächlichen Werbungskosten ... 120
4. Anwendung der Durchschnittsmethode bei Wertpapierveräußerungsgewinnen ... 121
5. Gewerbliche Erträge ... 121
6. Anwendung des § 3 c Abs. 1 EStG ... 122
C. Zufluss-Abfluss-Prinzip und Durchbrechungen (§ 3 Abs. 2 InvStG) ... 122
I. Allgemeines ... 122
II. Zu- und Abflussprinzip (§ 11 EStG) ... 122
III. Zuflussfiktion bei Dividenden (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 InvStG) ... 123
IV. Periodengerechte Abgrenzung bei Zins- und Mieteinnahmen (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 InvStG) ... 124
1. Allgemeines ... 124
a) Systemwechsel bei der Besteuerung der Kapitaleinkünfte ... 124
b) Umsetzung im Investmentsteuerrecht ... 125
aa) Konzept des »kleinen Fondsprivilegs« ... 125
bb) Neufassung der Definition der ausschüttungsgleichen Erträge ... 126
cc) Konsequenzen für die periodengerechte Abgrenzung ... 126

2. Periodengerechte Abgrenzung ... 127
3. Zinsen ... 127
4. Angewachsene Ansprüche aus einem Emissions-Agio oder Disagio mit Ausnahme des Feinabstimmungsabschlags nach § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. b Satz 2 InvStG ... 128
a) Kapitalforderungen mit Emissionsrendite ... 128
b) Angewachsene Forderungen aus einem Emissions-Agio/Emissions-Disagio ... 129
aa) Emissions-Disagio ... 129
bb) Emissions-Agio ... 130
c) Ausnahme: Feinabstimmungsabschlag ... 130
d) Emissionsrendite vs. Marktrendite ... 131
aa) Leichte und eindeutige Ermittelbarkeit der Emissionsrendite ... 131
bb) Abgrenzung nach der zeitanteiligen Marktrendite ... 131
5. Mieten ... 131
6. Keine Abgrenzung angewachsener Ansprüche aus »cum« erworbenen Optionsanleihen (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 Satz 2 InvStG) ... 132
V. Abgrenzung von Werbungskosten (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 InvStG) ... 132
1. Inhalt und Bedeutung ... 132
2. Periodengerechte Abgrenzung ... 133
3. Tatsächlicher Abfluss im folgenden Geschäftsjahr ... 133
4. Folgen bei unterbleibendem tatsächlichen Abfluss ... 133
a) Inländisches Publikums-Investmentvermögen ... 133
b) Ausländische Publikums-Investmentvermögen ... 134
c) Spezial-Investmentvermögen ... 134
VI. Zurechnung ausländischer Quellensteuern bei Abzug nach § 4 Abs. 4 Satz 1 InvStG (§ 3 Abs. 2 Satz 2 InvStG) ... 134
1. Inhalt und Bedeutung ... 134
2. Erfassung von Einnahmen vor dem Zufluss ... 135
3. Voraussetzungen des § 4 Abs. 2 und 4 InvStG ... 135
VII. Keine Änderung der materiellen Behandlung ... 135
D. Werbungskosten (§ 3 Abs. 3 InvStG) ... 135
I. Inhalt und Bedeutung ... 135
II. Werbungskostenbegriff ... 136
III. Einzelkosten ... 136
1. Allgemeines ... 136
2. Unmittelbarer wirtschaftlicher Zusammenhang ... 136
3. Abschreibungen für Abnutzung und Substanzverringerung ... 137
a) Inhalt und Bedeutung ... 137
b) Absetzungen für Abnutzung ... 137
aa) Abnutzbare Anlagegegenstände ... 137
bb) Unterscheidung von Wirtschaftsgütern für AfA-Zwecke ... 137
cc) Absetzungen für Abnutzung in gleichen Jahresbeträgen (lineare AfA) ... 138
c) Absetzungen für Substanzverringerung ... 138
d) Folgen der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung ... 138
4. Werbungskosten im Zusammenhang mit steuerfreien Einnahmen ... 140
5. Werbungskosten im Zusammenhang mit dem Teileinkünfteverfahren unterliegenden Einnahmen ... 141

6. Werbungskosten im Zusammenhang mit dem Beteiligungsprivileg unterliegenden Einnahmen ... 142
IV. Allgemeinkosten (§ 3 Abs. 3 Satz 2 InvStG) ... 144
1. Inhalt und Bedeutung ... 144
2. Allgemeinkosten ... 144
3. Zuordnung zu den Einnahmen mit DBA-Freistellung (§ 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 1 InvStG) ... 145
a) Inhalt und Bedeutung ... 145
b) Wirtschaftlicher Zusammenhang ... 145
c) Zusammensetzung des Vorjahresvermögens als Maßstab ... 146
d) Rechtsfolge ... 146
4. Nichtabzugsfähigkeit (§ 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG) ... 146
a) Inhalt und Bedeutung ... 146
b) Behandlung der pauschal nicht abzugsfähigen Werbungskosten ... 147
5. Zurechnung zu Dividenden (§ 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 3 und 4 InvStG) ... 147
a) Inhalt und Bedeutung ... 147
b) Höhe der betroffenen Allgemeinkosten ... 148
c) Teileinkünfteverfahren ... 149
d) Beteiligungsprivileg ... 149
V. Besonderheiten bei Dach-Investmentvermögen ... 149
E. Verlustverrechnung und Verlustvortrag (§ 3 Abs. 4 InvStG) ... 150
I. Inhalt und Bedeutung ... 150
II. Verlustverrechnung ... 151
1. Gleichartigkeit ... 151
2. Verlustausgleich (§ 3 Abs. 4 Satz 1 InvStG) ... 153
3. Verlustvortrag ... 154
III. Besonderheiten bei Dach-Investmentvermögen ... 154
F. Erträge aus Personengesellschaften (§ 3 Abs. 5 InvStG) ... 155
I. Inhalt und Bedeutung ... 155
II. Ertragsermittlung ... 155
1. Allgemeines ... 155
2. Gewerbliche Personengesellschaften ... 155
3. Vermögensverwaltende Personengesellschaften ... 156
III. Gewinnanteile aus einer Personengesellschaft ... 156

§ 4 InvStG Ausländische Einkünfte ... 158

A. Generalia ... 160
I. Zwecksetzung und Bedeutung ... 160
1. Systematik ... 160
2. Normadressat ... 161
3. Fallkonstellationen ... 162
II. Überblick über den Inhalt ... 163
III. Anwendungsvoraussetzungen ... 164
B. Freistellung (§ 4 Abs. 1 Satz 1 InvStG) ... 164
I. Ausländische Einkünfte ... 164

1. Abgrenzung zu § 34 d EStG ... 164
2. Aus dem Ausland stammende Einkünfte ... 166

II. DBA-Besteuerungsverzicht ... 167
1. Erträge der Fondseingangsseite ... 168
2. Freigestellte Einkünfte ... 168
a) Einkünfte aus unbeweglichem Vermögen ... 168
b) Unternehmensgewinne ... 169
c) Einkünfte aus Seeschifffahrt, Binnenschifffahrt und Luftfahrt ... 169
d) (Schachtel-) Dividenden ... 169
e) Veräußerungsgewinne ... 170
f) Besondere Voraussetzungen der Freistellung ... 171
3. Abschließende Zuweisung ... 171
a) Besondere DBA-Klauseln ... 172
aa) Rückfallklauseln/Subject-to-tax-Klauseln ... 172
bb) Remittance-base-Klauseln ... 172
cc) Switch-over-Klauseln ... 173
dd) Limitation-on-benefits-Klauseln ... 173
ee) Fazit ... 173
b) Unilaterales Recht ... 174
aa) § 42 AO ... 174
bb) § 50 d Abs. 3 EStG ... 174
cc) § 50 d Abs. 9 EStG ... 174
dd) § 20 Abs. 2 AStG ... 175
4. Anwendbares DBA ... 176
a) Outbound-Investitionen ... 176
b) Inbound-Investitionen ... 177
5. Konkurrenzen ... 179

III. Deklaratorische Rechtsfolge ... 180

IV. Progressionsvorbehalt (§ 4 Abs. 1 Sätze 2 und 3 InvStG) ... 181
1. Hintergrund der Neuregelung ... 181
2. Kernanwendungsbereich und Inhalt ... 182
3. Anwendung von § 32 b Abs. 1 a EStG ... 184

C. Steueranrechnung/Steuerabzug (§ 4 Abs. 2 InvStG) ... 184

I. Steueranrechnung (§ 4 Abs. 2 Satz 1 InvStG) ... 184
1. Allgemeines ... 184
2. Unbeschränkte Steuerpflicht ... 185
3. Steuersubjektidentität ... 186
4. Ausländische Einkünfte ... 186
5. Belastung mit einer der deutschen Einkommensteuer entsprechenden Steuer ... 187

II. Verhältnisrechnung (§ 4 Abs. 2 Satz 2 InvStG) ... 188

III. Besonderheiten des Höchstbetrags (§ 4 Abs. 2 Satz 3 InvStG) ... 189

IV. EStG-Verweisung (§ 4 Abs. 2 Satz 4 InvStG) ... 189
1. Anwendung von § 34 c Abs. 1 Satz 3 und 4 EStG ... 190
2. Anwendung von § 34 c Abs. 2 EStG ... 190
3. Anwendung von § 34 c Abs. 3 EStG ... 190
4. Anwendung von § 34 c Abs. 6 EStG ... 191
5. Anwendung von § 34 c Abs. 7 EStG ... 192

V. Abzugsteuer bei ausländischen Investmentvermögen (§ 4 Abs. 2 Satz 5 InvStG) 193
VI. DBA-Bezug (§ 4 Abs. 2 Satz 6 InvStG) 193
VII. Belastung mit inländischer Ertragsteuer (§ 4 Abs. 2 Satz 7 InvStG) 194
VIII. Anwendung von §§ 32 d Abs. 5, 43 a Abs. 3 Satz 1 EStG (§ 4 Abs. 2 Satz 8 InvStG) 195
D. Versagung der Anrechnung/des Steuerabzugs (§ 4 Abs. 3 InvStG) 196
I. Grundaussagen 196
1. Allgemeines 196
2. Umfang der Versagung 197
II. Betroffene Erträge 198
E. Steuerabzug beim Investmentvermögen (§ 4 Abs. 4 InvStG) 199
F. Jüngste Entwicklungen 200
G. Änderungen durch das JStG 2010 201

§ 5 InvStG Besteuerungsgrundlagen 203

A. Grundsätzliches 207
I. Inhalt und Bedeutung 207
II. System der Besteuerung des InvStG 208
III. Rechtsentwicklung 209
1. Änderungen 2008 209
2. Änderungen 2009 210
IV. Überblick über den Inhalt des § 5 InvStG 211
B. Bekanntgabe- und Veröffentlichungspflichten (§ 5 Abs. 1 Satz 1 InvStG) 211
I. Angaben bei Ausschüttung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG) 212
1. Bekanntmachung an die Anleger 212
2. Veröffentlichung der Angaben 212
a) Grundsätzliches 212
b) Frist für die Veröffentlichung 212
c) Jahresbericht 213
d) Bescheinigung eines Berufsträgers 213
e) Fehlerhafter veröffentlichter Wert 213
3. Erforderliche Angaben für den Fall der Ausschüttung 213
a) Angaben zur Vermeidung der Pauschalbesteuerung 213
b) Angaben mit steuerentlastender Wirkung 214
c) Angaben bei teilweiser Ausschüttung 214
d) Zeitliche Zuordnung in der Handels- und Steuerbilanz bei betrieblichen Anlegern 215
4. Ausschüttung und ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a InvStG) 215
5. Ausgeschüttete Erträge (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b InvStG) 216
6. Bestandteile der ausgeschütteten Erträge (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c InvStG) 216
a) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. a InvStG 216
b) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. b InvStG 217
c) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. c InvStG 217
d) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. d InvStG 217
e) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. e InvStG 217

f) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. f InvStG 218
g) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. g InvStG 218
h) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. h InvStG 218
i) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. i InvStG 218
j) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. j InvStG 219
k) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. k InvStG 219
l) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. l InvStG 219
7. Kapitalertragsteuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. d InvStG) 220
8. Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. e InvStG) 220
9. Ausländische Steuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f InvStG) 220
a) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. a InvStG 221
b) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. b InvStG 221
c) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. c InvStG 221
10. Absetzungen für Abnutzung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. g InvStG) 221
11. Körperschaftsteuerminderungsbetrag (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. h InvStG) .. 222
II. Angaben bei Thesaurierung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG) 222
1. Bekanntmachung an die Anleger 222
2. Veröffentlichung der Angaben 222
a) Grundsätzliches 222
b) Frist für die Veröffentlichung 223
c) Jahresbericht 223
d) Bescheinigung eines Berufsträgers 223
3. Erforderliche Angaben für den Fall der Thesaurierung 223
a) Angaben zur Vermeidung der Pauschalbesteuerung 223
b) Angaben mit steuerentlastender Wirkung 224
c) Besonderheiten bei Auslandsfonds 224
d) Anteile im Betriebsvermögen 225
III. Beispiel zur Bekanntmachung von Besteuerungsgrundlagen 226
IV. Art und Weise der Bekanntmachung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG) 230
1. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 1 HS 1 InvStG 230
a) Umfang der Veröffentlichung 230
b) Fristen zur Bekanntmachung und Veröffentlichung 230
c) Fristberechnung 231
2. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 1 HS 2 InvStG 232
a) Bescheinigung 232
b) Berufsträger 233
3. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 2 InvStG 233
4. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 3 InvStG 233
V. Thesaurierung bei ausländischen Investmentvermögen (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG) 233
VI. Überprüfung bei ausländischen Investmentvermögen (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 InvStG) 234
1. Nachweis der richtigen Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 1 InvStG) 234
2. Urkunden in deutscher Sprache (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 2 InvStG) 235
3. Korrektur unzutreffender Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 3 InvStG) 235
C. Fehlen von Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 2 InvStG) 236
D. § 5 Abs. 2 InvStG: Allgemeines 236

I. Aktiengewinn: Zusammenhang von § 5 Abs. 2 InvStG und § 8 InvStG 237
II. Mehrfache Ermittlung des Aktiengewinns 237
III. Anwendungsbereich 239
1. Anwendungsbeginn für Freistellungsertrag 239
2. Berechnungseinheit für Freistellungsertrag 240
E. Ermittlung des Aktienertrags (Fonds-Aktiengewinn i. e. S. gem. § 8 InvStG) 240
I. Norminhalt 240
II. Aktienertrag aus laufenden Erträgen 241
1. Umfang laufender Erträge 241
a) Unterschiede zwischen § 3 Nr. 40 EStG und § 8 b KStG 242
b) Exkurs: laufende Erträge des Aktiengewinns vs. Begünstigung laufender Erträge 242
c) Keine Freistellung von REIT-Erträgen 243
2. Werbungskosten bei laufenden Erträgen 243
3. Zeitliche Eingrenzung durch § 8 InvStG 244
III. Aktienertrag aus Wertänderungen (Wertsteigerungen oder -minderungen) 245
1. Begünstigungsumfang 245
a) § 8 Abs. 1 InvStG als eigenständiger Tatbestand 245
b) Begünstigungsumfang in Abgrenzung zu § 8 b KStG 246
c) Einheitlicher Aktienertrag 246
2. Abzüge bei Wertänderungen 247
IV. Einzelne Transaktionen: Terminverkauf, Long Sale, Short Sale, Pensionsgeschäfte 247
1. Ungedeckter Leerverkauf als Terminverkauf 248
2. Short Sales 248
3. (Pensionierte) Long Sales 249
4. Termingeschäfte 250
5. Pensionsgeschäfte 250
V. Startwert 251
1. Übergang zum Halb-/Teilversteuerungsverfahren 251
2. Bestimmung des Startwerts 252
3. Berücksichtigung stiller Lasten als Ausnahme 252
a) Erwerbsausnahme (1. Fallgruppe) 253
b) Vorherige Teilwertabschreibung (2. Fallgruppe) 253
4. Ermittlung eines negativen Startwerts sinnvoll? 253
F. Ermittlung des DBA-Ertrags (= Fonds-Immobiliengewinn) gem. § 8 InvStG 254
I. Norminhalt 254
1. Umfang der DBA-Erträge 254
a) Tatbestandsverweisung 254
b) Umfang: ausschüttbare Erträge 255
c) Einheitlicher DBA-Ertrag 255
2. Abgrenzung des DBA-Ertrags vom Aktienertrag 255
II. DBA-Ertrag: Laufende Erträge 257
1. Mieterträge 257
2. Einkünfte aus Beteiligungen 257
3. Schachteldividenden 257
4. Kürzungen 258
III. Ertrag aus Wertsteigerungen/-verlusten 259

1. Wertänderungs-Bestandteile des DBA-Ertrags ... 259
2. Berechnung der Wertänderungen ... 260

IV. Fiktion der DBA-Berechtigung des Fonds ... 261
1. Fiktion deutscher Ansässigkeit ... 261
2. Exkurs: Zwang zur Anwendung deutschen Steuerrechts keine EU-Diskriminierung ... 262
3. Personeneigenschaft i. S. d. DBA ... 262
4. Streit um Empfänger der Schachteldividende ... 263
5. Unilaterale Versagung der DBA-Freistellung? ... 263

V. (Immobilien-) DBA-Startwert ... 264

G. Ermittlung der Erträge durch die KAG ... 264

I. Wahlrecht und Bindung bei Publikumsfonds (§ 5 Abs. 2 Satz 1 und 3 InvStG) ... 264
1. Bindung an Wahl und deren Auswirkung ... 265
2. Zeitpunkt der Wahl ... 265
3. Keine einheitliche Ausübung des Wahlrechts ... 265

II. Ermittlung und Veröffentlichung: § 5 Abs. 2 Satz 1 und 4 InvStG ... 266
1. Frequenz der Publizität ... 266
2. Publizität zwecks Freistellung laufender Erträge ... 267
3. Angabe als Prozentsatz – oder absolut? ... 267
4. Erleichterung für Spezialfonds ... 268

III. Korrekturposten (§ 5 Abs. 2 Satz 2 InvStG) ... 268
1. Zwecksetzung ... 268
2. Zwingender Ertragsausgleich gegen § 9 InvStG ... 269
3. Übergangsrecht ... 270

IV. Richtigkeitsgewähr für Freistellungsertrag (§ 5 Abs. 2 Satz 5 i. V. m. Abs. 1 Nr. 5 InvStG) ... 270
1. Nachweis der Berechnungsgrundlagen ... 270
2. Keine Anpassung der Erträge im Korrekturjahr ... 270
3. Haftungsrisiko der KAG ... 271

V. Einbezug von Zielfonds-Ergebnissen ... 271
1. Zufluss von Ausschüttungen ... 271
2. Berechnung des Korrekturpostens ... 272
3. Keine Veröffentlichungspflicht ... 272

H. Zwischengewinn und Ersatzwert (§ 5 Abs. 3 InvStG) ... 272

I. Zwischengewinn (§ 5 Abs. 3 Satz 1 InvStG) ... 273
1. Betroffene Investmentvermögen ... 273
2. Ermittlungs- und Bekanntmachungszeitpunkte ... 273

II. Ersatzwert (§ 5 Abs. 3 Satz 2 InvStG) ... 274

III. Korrektur (§ 5 Abs. 3 Satz 3 InvStG) ... 274

IV. Ausnahmen (§ 5 Abs. 3 Satz 4 InvStG) ... 275

J. Änderungen durch das JStG 2010 ... 275

§ 6 InvStG Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung ... 277

A. Überblick ... 277

B. Historie ... 278

C. Systematik ... 280

D. Tatbestand ... 281
I. Anwendungsbereich ... 281
II. Sachliche Tatbestandvoraussetzungen ... 282
1. Nicht vollständige Erfüllung der Pflichten ... 282
a) Bemessungsgrundlagen i. S. v. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. d, e und g InvStG ... 283
b) Ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre i. S. v. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG ... 283
2. Fehlerhafte Veröffentlichung ... 285
3. Fehlende oder eingeschränkte Berufsträgerbescheinigung ... 286
4. Verspätete Veröffentlichung ... 287
III. Zeitlicher Anwendungsbereich ... 291
E. Rechtsfolgen ... 295
I. Besteuerungsgegenstand gem. § 6 InvStG ... 295
1. Besteuerung der Ausschüttung ... 295
2. Zwischengewinn ... 295
3. Besteuerung von 70 % des Mehrbetrags ... 296
4. Mindestbetrag ... 296
5. Umrechnung von Fremdwährungsbeträgen ... 298
II. Nachweis abweichender Werte ... 299
F. Einzelfragen ... 303
I. »Flucht in die Pauschalbesteuerung« ... 303
II. § 6 InvStG als Höchstbetrag (Wahlrecht)? ... 304
III. § 6 InvStG und Veräußerungsgewinn ... 304
1. Privatvermögen ... 305
2. Betriebsvermögen ... 305
IV. Dachfonds ... 306
V. Besonderheiten bei Spezial-Sondervermögen ... 306
VI. Wechsel von Intransparenz zu Transparenz ... 306
VII. Intransparenter Zwischengewinn ... 307
G. Aktuelle Entwicklungen ... 308
H. Änderungen durch das JStG 2010 ... 309

§ 7 InvStG Kapitalertragsteuer ... 310

A. Einleitung ... 313
I. Kurzüberblick über den Regelungsgehalt ... 313
II. Rechtsentwicklung ... 314
1. Vorgängernormen im KAGG ... 314
2. Änderungen in Zusammenhang mit der Abgeltungsteuer ... 314
III. Systematik der Vorschrift des § 7 InvStG ... 316
1. Ausschüttende Investmentvermögen ... 316
2. Thesaurierende Investmentvermögen ... 317
3. Teilthesaurierende Investmentvermögen ... 317
IV. Kapitalertragsteuer ... 317
1. Allgemeines zur Kapitalertragsteuer ... 317
2. Steuersatz ... 318

3. Anmeldung und Bescheinigung der Kapitalertragsteuer ... 319
4. Korrektur beim Kapitalertragsteuerabzug ... 325
a) Stornoverfahren ... 325
b) Deltaverfahren ... 325
V. Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug ... 326
1. Allgemeines ... 326
a) Anwendungsfälle der Abstandnahme vom Steuerabzug (§ 43 Abs. 2 EStG) ... 327
aa) Personenidentität ... 327
bb) Bankenprivileg ... 327
cc) Keine Vornahme des Kapitalertragsteuerabzuges bei bestimmten betrieblichen Einkünften (§ 43 Abs. 2 Satz 3 EStG) ... 327
b) Freistellungsauftrag ... 328
c) Nichtveranlagungsbescheinigung (§ 44 a Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG) ... 329
d) Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 44 a Abs. 4 EStG) ... 329
e) Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 44 a Abs. 7 EStG) ... 330
f) Teilweise Erstattung der Kapitalertragsteuer (§ 44 a Abs. 8 EStG) ... 331
g) Dauerüberzahler (§ 44 a Abs. 5 EStG) ... 331
h) Inländische Investmentfonds (§ 11 InvStG) ... 331
2. Treuhanddepots (§ 44 Abs. 6 EStG) ... 332
3. Übersicht: Arten der NV-Bescheinigung ... 333
VI. Gesonderter Steuertarif (§ 32 d EStG) ... 334
1. Ausgangspunkt (§ 43 Abs. 5 EStG) ... 334
2. Günstigerprüfung (§ 32 d Abs. 6 EStG) ... 335
3. Ausnahmen (§ 32 d Abs. 2 EStG) ... 335
VII. Ausländische Quellensteuer ... 336
B. Die Regelungen im Einzelnen ... 337
I. Ausgeschüttete Erträge (§ 7 Abs. 1 InvStG) ... 337
1. Ausnahmen vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG) ... 337
a) Inländische Dividenden (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a InvStG) ... 338
b) Veräußerungsgewinne, Gewinne aus Termingeschäften u. a. (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b InvStG) ... 339
2. Pauschalbesteuerung (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG) ... 339
3. Ausländischer thesaurierender Investmentanteil (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG) ... 340
4. Zwischengewinn (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG) ... 341
5. Anwendung einkommensteuerrechtlicher Vorschriften (§ 7 Abs. 1 Satz 2 InvStG) ... 341
6. Anrechnung ausländischer Steuer (§ 7 Abs. 1 Satz 3 InvStG) ... 342
II. Teilthesaurierende Investmentvermögen (§ 7 Abs. 2 InvStG) ... 344
III. Inländische Investmentvermögen, inländische Dividende (§ 7 Abs. 3 InvStG) ... 344
IV. Inländische Investmentvermögen, vollthesaurierend (§ 7 Abs. 4 InvStG) ... 345
1. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 7 Abs. 4 Satz 1 und 3 InvStG) ... 345
2. Keine Abstandnahme vom Steuerabzug (§ 7 Abs. 4 Satz 2 InvStG) ... 346
3. Anmeldung und Entrichtung der Kapitalertragsteuer (§ 7 Abs. 4 Satz 4 InvStG) ... 346
4. Formalien der Steueranmeldung (§ 7 Abs. 4 Satz 5 InvStG) ... 347
V. Erstattung von Kapitalertragsteuer (§ 7 Abs. 5 InvStG) ... 347
VI. Erstattung von Kapitalertragsteuer an Steuerausländer (§ 7 Abs. 6 InvStG) ... 348

VII. Anrechnung von Kapitalertragsteuer (§ 7 Abs. 7 InvStG) ... 349
1. Allgemeines ... 349
2. Erstattung von Kapitalertragsteuer nach § 50 d EStG ... 349
3. Verwahrung inländischer Investmentanteile im Ausland ... 350
VIII. KAG und Kreditinstitut (§ 7 Abs. 8 InvStG) ... 351
C. Bemessungsgrundlage der Kapitalertragsteuer/Verluste ... 351
I. Allgemeines ... 351
II. Einzelfragen zur Bemessungsgrundlage ... 352
1. Veräußerung von Wirtschaftsgütern ... 352
2. Beteiligung an Personengesellschaften ... 353
3. Gewinn ... 354
4. Werbungskosten des Anlegers ... 354
5. Depotüberträge ... 356
6. Umwandlungen bei Investmentfonds ... 356
III. Übersicht: Abgeltungsteuer bezüglich Investmentvermögen ... 357
IV. Berücksichtigung von Verlusten ... 358
1. Abzugsverfahren, Verlusttopf (§ 43 Abs. 3 Satz 2 EStG) ... 358
2. Verlustverrechnung (§ 20 Abs. 6 Satz 1 EStG) ... 359
D. Änderungen durch das JStG 2010 ... 361
I. Kapitalerträge als Betriebseinnahmen (§ 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG) ... 361
II. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 7 Abs. 4 Satz 2 InvStG) ... 362
III. Erstattung von ausschüttungsgleichen Erträgen (§ 7 Abs. 5 Satz 1 InvStG) ... 363
IV. Anrechnung ausländischer Steuer (§ 4 Abs. 2 Satz 5 und 7 InvStG) ... 363
V. Änderungen des Rechts der Kapitalertragsteuer im EStG ... 363

§ 8 InvStG Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung ... 365

A. Zweck und Aufbau des § 8 InvStG ... 369
I. Sicherung der Schlussbesteuerung ... 369
II. Grundaussagen ... 370
III. Aufbau des § 8 InvStG für betriebliche Anleger ... 370
IV. Ermittlung durch KAG ... 371
B. Entwicklung der Schlussbesteuerung ... 371
I. Erste Phase: Umstellung auf Freistellungsverfahren ... 371
II. Zweite Phase: Vereinheitlichung ... 371
III. Dritte Phase: Anpassung an Abgeltungsteuer ... 372
C. Entwicklung des Aktiengewinns ... 372
I. Zusammenführen von KAGG und AuslInvG ... 373
II. Aktiengewinn-Berechnung für betriebliche Anleger ... 373
III. Reichweite der eingeschränkten Transparenz ... 374
1. Mehrdeutigkeit des Begriffs ... 374
2. Steuerliche Durchschau endet auf zweiter Ebene ... 375
3. Abweichende Durchschau im Investmentrecht ... 375
IV. Einbeziehung der DBA-Ergebnisse in die Freistellung ... 376
V. Negativer Aktiengewinn und Teilwertabschreibung beim Anleger ... 376
1. (Keine) Regelung zum negativen Aktiengewinn in § 40 a KAGG ... 376

2. Teilwertabschreibung wegen Aktienverlusts steuerlich unwirksam (§ 8 Abs. 2, 3 InvStG) ... 378
VI. Pflicht zur Veröffentlichung/Rechtsfolgen des Einstellens des Aktiengewinns ... 378
VII. Erträge aus REIT-Anteilen ... 378
D. Zusammenwirken von Fonds und Anleger: Freistellungssystematik ... 379
I. Aktiengewinn: Ermittlung durch Fonds gem. § 5 Abs. 2 InvStG – Besteuerung beim Anleger ... 379
II. Anleger-Aktiengewinn i. w. S.: Ermittlung des Freistellungsergebnisses ... 379
1. Aktiengewinn i. e. S.: Einheitlicher Aktienertrag und -ergebnis ... 380
2. Immobiliengewinn: DBA-Ertrag und -Ergebnis ... 380
3. Getrennter Ausweis von Aktien- und DBA-Ertrag ... 381
4. Begriffsvielfalt »Aktiengewinn« ... 381
III. Wirkung der Verweise in § 8 Abs. 1, 2 InvStG ... 381
1. Tatbestands- oder Rechtsfolgenverweise? ... 381
2. Verweise auf § 3 Nr. 40 EStG ... 382
3. Verweise auf § 3 c Abs. 2 EStG ... 383
a) § 3 c Abs. 2 EStG auf Fondsebene nicht anwendbar ... 383
b) § 3 c Abs. 2 EStG nur für Aufwand des Anlegers ... 384
c) Vergleich von Direktanlage und Fondsbesteuerung ... 384
4. Verweise auf § 8 b KStG für laufende Erträge ... 385
a) Verweis auf § 8 b Abs. 1 KStG auch Tatbestandsverweis ... 385
b) Kollision von § 8 b Abs. 5 KStG und § 3 Abs. 3 InvStG bei Werbungskosten ... 385
5. Verweise auf § 8 b KStG für Wertänderungen ... 387
a) § 8 InvStG ist für Wertsteigerungen eigenständiger Tatbestand ... 387
b) Kollision von § 8 b KStG und § 3 InvStG ... 387
c) Rechtsfolgen bei Teilwertabschreibungen ... 387
6. Wirkung des Verweises auf § 8 b Abs. 1–6 KStG ... 388
7. Verweis auf § 4 Abs. 1 InvStG ... 389
IV. Ausschlüsse durch §§ 8 b KStG, 19 REITG ... 390
1. Verweise in § 8 InvStG auf § 8 b Abs. 7–9 KStG ... 390
2. Keine Anwendung der Wertpapier-Leihe-Regeln (§ 8 b Abs. 10 KStG) beim Fonds ... 390
3. Verweis auf § 19 REITG ... 391
4. Vor-REIT und REIT-AG ... 391
5. Gleichstellung ausländischer REITs ... 392
E. Schlussbesteuerung betrieblicher Anleger: § 8 Abs. 1, 2 InvStG ... 392
I. Ungeschriebener Grundsatz: Besteuerung ... 392
1. Regelung nicht abschließend ... 393
2. Auslöser, Umfang und Rechtsfolge ... 393
II. Steuerliche Ausgleichposten ... 394
1. Vermeiden einer Doppelbesteuerung durch Ausgleichsposten ... 394
2. Passiver Ausgleichsposten ... 395
3. Umfang und Buchung des Ausgleichspostens ... 397
4. Rechtsnatur: nicht bewertbarer Annex ... 398
5. Ausgleichsposten überlebt Umwandlungen ... 399
6. Auflösung ... 400

III. § 8 Abs. 3 Satz 1 InvStG: Besitzzeitanteilige Freistellung des »Aktiengewinns« 400
1. Berechnung 400
a) Ermittlung 401
b) Verbrauchsfolge im Betriebsvermögen 402
2. Ausschlüsse durch § 8 b KStG 402
F. Teilwertabschreibung: § 8 Abs. 2 InvStG und Wertaufholung: § 8 Abs. 1 Satz 3 InvStG 403
I. Ermittlung und Besteuerung 403
II. Grundlagen der Berechnung: § 8 Abs. 3 Satz 2–4 InvStG 404
1. Freistellungsverlust: der (steuerlich: nicht) »zu berücksichtigende Teil« (§ 8 Abs. 3 Satz 2 InvStG) 404
2. Unterschiedsbetrag mit Auswirkung auf den Bilanzansatz: Soweit-Betrag (§ 8 Abs. 3 Satz 2 InvStG) 405
a) Soweit-Betrag ist bilanzielle Größe 405
b) Berechnung 405
3. Neutralisierung früherer Korrektur bei späterer Bewertung oder Veräußerung (§ 8 Abs. 3 Satz 4 InvStG) 406
a) Neutralisierung vorangegangener Korrekturen 406
b) Neutralisierung umfasst letzten Soweit-Betrag 407
III. Einzelfälle der Teilwertabschreibung 407
1. Berechnung der Teilwertabschreibung 407
a) Höhe abzustellen auf Wertminderung des Fondsanteils 407
b) Zeitpunkt der Bewertung 408
c) Teilwertabschreibung 408
2. Veräußerung nach Teilwertabschreibung 408
3. Erneute Teilwertabschreibung und Verkauf 409
IV. Wertaufholung nach Teilwertabschreibung nebst nachfolgender Desinvestition 410
1. Rechtsfolge der Wertaufholung 410
2. Berechnung 410
3. Wertaufholung mit nachfolgendem Verkauf 411
V. Besonderheiten nach anerkannten Teilwert-Abschreibungen 412
1. Fallgruppen 413
2. Übergang vom Anrechnungssystem auf die Freistellung 413
G. Rechtsfolgen der Nichtveröffentlichung: § 8 Abs. 4 InvStG 414
I. Wirkung der Nichtveröffentlichung 414
1. Rechtsfolge: Fiktion der Veräußerung mit Stundung 414
2. Auswirkungen des § 8 Abs. 4 InvStG auf die nachfolgende Desinvestition 415
3. Kein Wahlrecht zur Nichtpublizität für Spezialfonds 416
II. Unbeabsichtigte Wirkung der Aktiengewinn-Publizität 416
III. Ausnutzen unterschiedlicher Besteuerung von laufenden Erträgen und Desinvestition 416
1. § 5 Abs. 2 Satz 4 InvStG betrifft DBA-Freistellung 417
2. § 8 Abs. 4 InvStG auf § 5 Abs. 2 Satz 4 InvStG nur beschränkt anwendbar 417
IV. Auswirkungen des § 8 Abs. 4 InvStG auf Besteuerung laufender Aktienerträge? 418
1. Kein Gleichlauf der Schlussbesteuerung zur Begünstigung laufender Erträge 418
2. Rechtsfolge des § 8 Abs. 4 InvStG betrifft nur die Schlussbesteuerung 419

H. Entwicklung der Schlussbesteuerung privater Anleger – das InvStG i. d. F. des EURLUmsG ... 419
I. Steuerpflicht dem Grunde nach ... 419
1. Anwendbarkeit allgemeiner Steuerregeln ... 419
a) Sperrwirkung des Investmentsteuerrechts? ... 419
b) Rückgabe von Investmentanteilen steuerbar? ... 420
c) Weitere Realisationstatbestände ... 420
2. Gleichstellung von Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaft ... 420
3. Klarstellung durch rückwirkende Anwendung des § 23 EStG? ... 421
II. Steuerpflicht dem Umfang nach ... 422
1. Fassung vor Geltung des EURLUmsG ... 422
2. Fassung nach Geltung des EURLUmsG ... 422
III. Anwendungsvorschriften ... 423
J. Schlussbesteuerung privater Anleger – § 8 Abs. 5 InvStG nach dem UntStRefG ... 423
I. Fassung bis 31.12.2008 ... 423
II. Fassung ab 01.01.2009 (§ 8 Abs. 5 Satz 1 InvStG) ... 423
1. Einführung der Abgeltungsteuer ... 423
2. Gleichstellung bei der Altersvorsorge ... 424
a) Allgemeines ... 424
b) Steuergeförderte private Altersvorsorge über Fonds ... 425
c) Fondsgebundene Versicherungen ... 425
3. Ermittlung des Ergebnisses aus der Desinvestition privater Anleger ... 425
a) Abzug des Zwischengewinns als negative Einnahme, § 8 Abs. 5 Satz 2 InvStG ... 426
b) Historie des Zwischengewinns ... 426
c) Steuerrechtliche Behandlung des Zwischengewinns ... 427
4. Abzug von thesaurierten Erträgen, § 8 Abs. 5 Sätze 3, 4 InvStG ... 427
a) Vermeidung einer Doppelbesteuerung ausschüttungsgleicher Erträge ... 428
b) Abzug der vom Anleger angerechneten Quellensteuer ... 428
c) Gegenausgleich: Herausrechnen später ausgeschütteter Erträge ... 429
5. Besteuerung von Alt-Veräußerungsgewinnen, § 8 Abs. 5 Satz 5 InvStG ... 429
6. Freistellung des DBA-Ergebnisses, § 8 Abs. 5 Satz 6 InvStG ... 430
III. Übergangsregeln und -zeitpunkt ... 430
1. Spezialfonds ... 430
2. Großanlegerfonds (SIF-Regelung) ... 431
3. Steueroptimierte Geldmarktfonds ... 431
IV. Berechnungsschemata für Rückgabe- bzw. Veräußerungsgewinn ... 432
K. Steuerabzug ... 433
I. Verfahren für Privatanleger ... 433
1. Steuersatz ... 434
2. Bemessungsgrundlage ... 434
II. Freistellung im Betriebsvermögen ... 434
1. Freistellung für Körperschaften und Betriebsvermögen ... 435
2. Abstandnahme vom Steuerabzug ... 435
III. Exkurs: Verlustverrechnung ... 436
1. Grundsystematik der Verrechnung negativer Einnahmen aus Kapitalvermögen ... 436
2. Ausgleich durch Depotbank ... 437
3. Verlustverrechnungstöpfe ... 437

4. Schattenrechnung ... 438
5. Altverluste ... 438
6. Verlustverrechnung für Anteile an Investmentvermögen ... 439

§ 9 InvStG Ertragsausgleich ... 440

A. Einführung ... 440
B. Historische Entwicklung ... 441
C. Tatbestandsvoraussetzungen – aufsichtsrechtlicher Ertragsausgleich? ... 442
I. Gesetzesbegründung ... 442
II. Rechtsprechung und Finanzverwaltung ... 442
III. Literatur ... 443
IV. § 9 InvStG als eigenständige Regelung eines steuerrechtlichen Ertragsausgleichs ... 444
D. Keine Pflicht zum Ertragsausgleich ... 447
E. Wirkung des Ertragsausgleichs ... 448
I. Anlegerebene ... 448
1. Alt- bzw. verbleibende Anleger ... 448
2. Eintretender Anleger ... 449
3. Ergänzende steuerrechtliche Aspekte ... 450
II. Bestandteile des Ertragsausgleichs ... 451
III. Verwandte Regelungen ... 452
F. Durchführung eines rein steuerrechtlichen Ertragsausgleichs ... 452
G. Ertragsausgleich und Zwischengewinn ... 455
H. Ertragsausgleich im Falle der Verschmelzung ... 456
J. Aktuelle Entwicklungen ... 458
K. Änderungen durch das JStG 2010 ... 458

§ 10 InvStG Dach-Sondervermögen ... 460

A. Hintergrund der Regelung ... 460
B. Anwendungsbereich ... 462
C. Inhalt der Regelung ... 463
I. Fehlende Bekanntmachung durch den Dachfonds (§ 10 Satz 1 InvStG) ... 463
II. Fehlende Bekanntmachung durch Zielfonds (§ 10 Satz 2 InvStG) ... 463
III. Bescheinigungserfordernisse ... 464
IV. Frist für die Veröffentlichung ... 465
D. Besteuerung eines Dachfonds und dessen Anleger ... 466
I. Transparenzprinzip ... 466
II. Ermittlung der Erträge ... 467
1. Allgemeines ... 467
2. Laufende Erträge ... 468
a) Operative Erträge ... 468
b) Zwischengewinne ... 471
c) Zinsertrag für Zwecke der Zinsschranke ... 474
3. Außerordentliche Erträge ... 474
a) Außerordentliche Erträge des Zielfonds ... 474
b) Außerordentliche Erträge des Dachfonds ... 475

c) Veräußerung von Anteilen an Zielfonds durch den Dachfonds 475
d) Ermittlung des Aktiengewinns auf Dachfondsebene 477
III. Verlustverrechnung 478
1. Verlustausgleich im Entstehungsjahr 478
a) Allgemeines zum Verlustausgleich 478
b) Ausgleich negativer Zielfondserträge mit positiven Dachfonds- bzw. anderen Zielfondserträgen 480
c) Ausgleich positiver Zielfondserträge mit negativen Dachfondserträgen 481
2. Verlustvortrag 482
IV. Zeitliche Zurechnung der Erträge 484
V. Kapitalertragsteuer 486
1. Eingangsseite des Zielfonds 486
2. Ausgangsseite des Zielfonds/Eingangsseite des Dachfonds 486
a) Ausschüttungen des Zielfonds 486
b) Thesaurierender Zielfonds 487
c) Verkauf von Zielfondsanteilen 487
3. Ausgangsseite des Dachfonds 488
VI. Besteuerung auf Anlegerebene 488
E. Sonderregelungen für Spezial-Investmentvermögen 489
F. Änderungen durch das JStG 2010 490

Abschnitt 2: Regelungen nur für inländische Investmentanteile

§ 11 InvStG Zweckvermögen; Steuerbefreiung; Außenprüfung 494

A. Einführung 495
B. Steuerfreiheit des Investmentvermögens (§ 11 Abs. 1 InvStG) 496
I. Sondervermögen (§ 11 Abs. 1 Satz 1, 2 InvStG) 497
1. Definition 497
2. Steuerfreiheit 498
3. Abkommensberechtigung 498
4. Europarecht 500
II. Investmentaktiengesellschaft (§ 11 Abs. 1 Satz 3 InvStG) 501
1. Definition 501
2. Steuerfreiheit 502
3. Abkommensberechtigung 503
III. Grunderwerbsteuer 503
IV. Umsatzsteuer 504
1. Unternehmereigenschaft 504
2. Inländischer Umsatz 504
3. Steuerbefreiung 505
4. Einzelne Leistungen 507
C. Befreiung von Kapitalertragsteuer (§ 11 Abs. 2 InvStG) 509
I. Allgemeines 509
II. Systematik der Befreiung 510
1. Freistellung gem. § 44 a EStG 510
2. Erstattung 512

a) Erstattung gem. § 44 b Abs. 6 EStG ... 512
b) Sonstige Formen der Erstattung ... 513
III. Bescheinigung ... 514
D. Außenprüfung (§ 11 Abs. 3 InvStG) ... 515
I. Allgemeines ... 515
II. Voraussetzungen ... 515
III. Umfang ... 516
IV. Verfahren ... 517

§ 12 InvStG Ausschüttungsbeschluss ... 518

A. Inhalt und Zwecksetzung ... 518
B. Anwendungsbereich ... 518
C. Formelle Erfordernisse ... 518
D. Materielle Erfordernisse ... 519
E. Musterbeschluss ... 519
F. Sanktionen; Fehlerfolgen ... 520

§ 13 InvStG Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen ... 521

A. Einführung ... 522
I. Regelungsinhalt ... 522
II. Sachlicher Anwendungsbereich ... 523
1. Inländische Fonds ... 523
a) Publikumsfonds ... 523
b) Spezialfonds i. S. d. InvStG ... 523
c) Weitere Spezialfonds i. S. d. InvG ... 524
2. Ausländische Fonds ... 524
III. Zeitlicher Anwendungsbereich ... 524
B. Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 1 InvStG) ... 525
I. Grundsätzliches ... 525
II. Gesonderte Feststellung ... 525
III. Besteuerungsgrundlagen ... 527
C. Feststellungserklärung (§ 13 Abs. 2 InvStG) ... 527
I. Erklärungsfrist (§ 13 Abs. 2 Satz 1 und 2 InvStG) ... 528
II. Beizufügende Unterlagen (§ 13 Abs. 2 Satz 3 InvStG) ... 530
III. Feststellungserklärung durch Spezialfonds ... 530
IV. Folgen von Pflichtverstößen ... 531
D. Wirkung der Feststellungserklärung und Bekanntmachung (§ 13 Abs. 3 InvStG) ... 532
I. Wirkung der Feststellungserklärung (§ 13 Abs. 3 Satz 1 InvStG) ... 532
II. Veröffentlichung (§ 13 Abs. 3 Satz 2 InvStG) ... 533
E. Spezielles Korrekturverfahren (§ 13 Abs. 4 InvStG) ... 534
I. Überblick ... 534
II. Gesonderte Feststellung der Unterschiedsbeträge (§ 13 Abs. 4 Satz 1 und 2 InvStG) ... 535
1. Fehlerhaft erklärte Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 4 Satz 1 InvStG) ... 535
2. Fehlerhaft bekannt gemachte Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 4 Satz 2 InvStG) ... 535

3. Kombination der Fehler gem. § 13 Abs. 4 Satz 1 und 2 InvStG 536
a) Kompensation der Fehler 536
b) Vertiefung der Fehler 536
III. Berücksichtigungszeitpunkt (§ 13 Abs. 4 Satz 3 InvStG) 537
IV. Ausschluss allgemeiner Korrekturvorschriften (§ 13 Abs. 4 Satz 4 InvStG) 537
V. Frist für die Korrektur (§ 13 Abs. 4 Satz 5 InvStG) 538
VI. Auswirkungen der Korrekturen bei Anlegern 538
1. Keine Bindungswirkung der Korrektur 539
2. Faktische Auswirkungen 539
VII. Verhältnis zu § 6 InvStG 540
1. Alternativitätsverhältnis 540
2. Vorzeitige Ausstellung steuerlicher Bescheinigungen 540
F. Zuständigkeit (§ 13 Abs. 5 InvStG) 541

§ 14 InvStG Übertragung von Investmentvermögen und Teilen von Investmentvermögen 542

A. Historie und Zweck des § 14 InvStG 544
B. Anwendungsbereich (§ 14 Abs. 1 und Abs. 7 InvStG) 544
C. Aufsichtsrechtliche Grundvoraussetzungen der Verschmelzung von Investmentvermögen gem. § 40 InvG 547
D. Aufsichtsrechtliche Zulässigkeit und steuerliche Neutralität des Wechsels der Kapitalanlagegesellschaft 549
E. Umsetzung der Verschmelzung beim übertragenden Sondervermögen 551
I. Übertragungsstichtag 551
II. Keine Gewinnauswirkung beim übertragenden Sondervermögen (§ 14 Abs. 2 InvStG) 551
III. Sonderregelung für Erträge des letzten Geschäftsjahres des übertragenden Sondervermögens (§ 14 Abs. 5 InvStG) 551
1. Besondere Zufluss-Fiktion – steuerliche Thesaurierung zum Verschmelzungszeitpunkt 551
2. Besonderheiten im Fall der Ausschüttung für das letzte Wirtschaftsjahr des übertragenden Sondervermögens 553
IV. Ertragsausgleich des übertragenden Sondervermögens? 554
F. Umsetzung der Verschmelzung beim übernehmenden Sondervermögen 555
I. Buchwertverknüpfung (§ 14 Abs. 3 InvStG) 555
II. Ertragsausgleich des übernehmenden Sondervermögens anlässlich der Verschmelzung 556
III. Übernahme der steuerlichen Vortragskonten des übertragenden Sondervermögens durch das aufnehmende Sondervermögen 557
1. Im übernommenen Vortrag enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre 557
2. Im übernommenen Vortrag enthaltene außerordentliche Erträge 557
3. Steuerliche Beurteilung unabhängig von der investmentrechtlichen Behandlung des Übernahmevorgangs 558
4. Kein Ertragsausgleich auf die übernommenen Konten des übertragenden Sondervermögens bei dem übernehmenden Sondervermögen anlässlich der Verschmelzung 559

IV. Übernahme bestehender Verlustvorträge ... 559
G. Fonds-Aktiengewinn und Immobiliengewinn bei Verschmelzung (§ 14 Abs. 6 InvStG) ... 560
H. Zwischengewinn bei Verschmelzung ... 563
I. Auswirkungen auf den Zwischengewinn des übertragenden Sondervermögens ... 563
II. Auswirkungen auf den Zwischengewinn des übernehmenden Sondervermögens ... 564
J. Umsetzung der Verschmelzung auf Anleger-Ebene (§ 14 Abs. 4 InvStG) ... 567
I. Private Anleger ... 567
1. Kein Tausch auf Anlegerebene ... 567
2. Besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn ... 568
II. Betriebliche Anleger ... 569
1. Steuerliche Buchwertverknüpfung ... 569
2. Anleger-Aktiengewinn und Anleger-Immobiliengewinn nach Verschmelzung ... 570
a) Beide Sondervermögen ermitteln die steuerliche Größe Aktiengewinn ... 570
b) Nur eines der verschmelzenden Sondervermögen ermittelt die steuerliche Größe Aktiengewinn ... 571
c) Auswirkungen der Fondsverschmelzung auf den Immobiliengewinn ... 573
K. Besonderheiten der Verschmelzung von Spezialsondervermögen ... 574
I. Besonderheiten bei der Berechnung neuer durchschnittlicher Aktiengewinne ... 574
II. Besonderheiten bei vorausgegangener Teilwertabschreibung ... 575
III. Übergang von Verlustvorträgen ... 576
L. Zusammenlegung von Anteilsklassen eines Sondervermögens ... 578
M. Änderungen durch das JStG 2010 ... 579

§ 15 InvStG Inländische Spezial-Sondervermögen ... 580

A. Grundlegendes ... 582
I. Historische Entwicklung der Vorschrift ... 582
II. Überblick über den Inhalt der Vorschrift ... 583
III. Hintergrund der Regelung und Anwendungsbereich ... 584
1. Spezial-Sondervermögen ... 584
2. Spezial-Sondervermögen mit Immobilien ... 585
B. Investmentrechtliche Grundlagen ... 587
I. Investmentrechtlicher Begriff des Spezialfonds ... 587
II. Vorteile ... 587
III. Sonderregelungen für Spezialfonds im Aufsichtsrecht ... 588
1. Aufhebung von Anlagegrenzen ... 588
a) Liberalisierung der Anlagepolitik für Spezialfonds durch das Investmentänderungsgesetz ... 588
b) Für Spezialfonds anwendbare Vorschriften ... 589
c) Anwendung auf Sondervermögen als auch auf Investmentaktiengesellschaften ... 591
2. Übertragung von Spezialfondsanteilen ... 591
3. Weitere Sonderregelungen ... 591
a) Keine Genehmigungspflicht des Spezialfonds durch die BaFin ... 592
b) Verminderte Veröffentlichungspflichten ... 592
c) Erleichterte Aufnahme von kurzfristigen Krediten ... 593
d) Bewertungsstichtage und Anteilsrücknahmefristen ... 593

C. Inhalt des § 15 InvStG ... 594
I. Begriff des Spezial-Sondervermögens (§ 15 Abs. 1 InvStG) ... 594
1. Begrenzung der Anlegerzahl ... 595
2. Nicht-natürliche Personen als Anleger ... 596
a) Mittelbare Beteiligung über Kapitalgesellschaften ... 597
b) Mittelbare Beteiligung über Fonds ... 597
c) Mittelbare Beteiligung über Personengesellschaften ... 597
aa) Maßgeblichkeit der aufsichtsrechtlichen Definition ... 598
bb) Vergleichbarkeit mit einer KapGes ... 598
cc) Vergleichbarkeit mit einem Publikumsfonds ... 599
dd) Beurteilung nach dem Sinn und Zweck der Beschränkung ... 600
ee) Bezugnahme des Steuergesetzgebers ... 600
d) Beteiligung über einen Treuhänder ... 601
e) Ausländische Anleger ... 601
3. Schriftliche Vereinbarung oder Satzung ... 602
a) Grundsatz ... 602
b) Zusammenfassendes Beispiel ... 602
II. Sonderregelungen für Spezial-Sondervermögen ... 603
1. Nicht anzuwendende Vorschriften ... 604
a) Kein Abzug von ausländischen Steuern ... 604
b) Verminderte Veröffentlichungspflichten ... 605
c) Keine Pauschalbesteuerung ... 605
d) Möglichkeit der Abstandnahme vom Steuerabzug ... 606
e) Vereinfachte Ermittlung und Veröffentlichung des Aktiengewinns ... 608
2. Gesonderte und einheitliche Feststellung der Besteuerungsgrundlagen ... 609
a) Anwendung der Verfahrensvorschriften der AO ... 610
b) Inhalt der Feststellungserklärung ... 610
c) Wirkung und Änderung der Feststellungserklärung ... 610
d) Abgabefrist und örtliche Zuständigkeit (§ 13 InvStG) ... 612
3. Wegfall von Verlustvorträgen ... 612
a) Grundsatz ... 612
b) Verlustvorträge bei Veräußerung oder Rückgabe von Fondsanteilen ... 613
aa) Rückgabe von Fondsanteilen ... 613
bb) Veräußerung von Fondsanteilen ... 614
c) Verlustvorträge bei Fondsverschmelzungen ... 616
4. Steuerabzug für bestimmte Einkünfte (Wertpapierleihgeschäfte) ... 618
a) Hintergrund der Regelung ... 618
b) Steuerliche Regelung ... 619
III. Spezial-Sondervermögen mit Immobilien (§ 15 Absatz 2 InvStG) ... 620
1. Voraussetzungen des § 15 Abs. 2 InvStG ... 621
a) Inländische Spezial-Sondervermögen mit Immobilienbesitz ... 621
b) Beschränkt Steuerpflichtige ... 622
c) Betroffene Erträge ... 623
2. Rechtsfolgen ... 623
a) Gesonderter Ausweis der Erträge aus Immobilien ... 624
b) Zurechnung und Qualifikation der Erträge auf Ebene des beschränkt steuerpflichtigen Anlegers ... 624
aa) Zurechnung und Ermittlung ... 624

bb) Qualifikation der Einkünfte ... 625
cc) Qualifikation der Einkünfte im Rahmen von DBA ... 628
c) Steuerabzug ... 629
D. Änderungen durch das JStG 2010 ... 630
I. Abstandnahme vom Steuerabzug ... 630
1. Erweiterung für bestimmte Kapitalerträge ... 630
2. Kein Ausschluss für bestimmte Anlegergruppen von Spezialfonds ... 631
II. Änderungen bei Fondsverschmelzungen ... 632

Abschnitt 3: Regelungen nur für ausländische Investmentanteile

§ 16 InvStG Ausländische Spezial-Investmentvermögen ... 636

A. Zwecksetzung und Bedeutung ... 636
B. Anwendungsvoraussetzungen ... 638
I. Begriff des ausländischen Spezial-Investmentvermögens ... 638
II. Art und Zahl der zulässigen Anleger ... 639
C. Rechtsfolgen ... 642
I. Ausschluss des Werbungskostenabzugs nach § 4 Abs. 4 InvStG ... 642
II. Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG ... 642
III. Keine Fehlerkorrektur im laufenden Geschäftsjahr ... 643
IV. Ausschluss der Pauschalbesteuerung ... 643
V. Modifizierte Geltung des § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG bei Fonds-Aktiengewinn und Fonds-Immobiliengewinn ... 644
VI. Ausschluss der Veräußerungsfiktion gem. § 8 Abs. 4 InvStG ... 645
VII. Keine Anwendung des § 15 Abs. 2 InvStG ... 645
VIII. Zwischengewinnermittlung bei ausländischen Spezial-Investmentvermögen ... 646

§ 17 InvStG Repräsentant ... 647

A. Zwecksetzung, Bedeutung und Historie ... 647
B. Anwendungsvoraussetzungen ... 648
I. Begriff des Repräsentanten ... 648
II. Aufgabenkreis des Repräsentanten ... 649
C. Folgen bei Überschreiten des zulässigen Aufgabenkreises – Beschränkte Steuerpflicht ... 652

§ 17 a InvStG Auswirkungen der Übertragung von ausländischen Investmentvermögen und Teilen eines solchen Investmentvermögens auf ein anderes ausländisches Investmentvermögen oder Teile eines solchen Investmentvermögens ... 655

A. Kurzüberblick ... 656
I. Zwecksetzung und Bedeutung ... 656
II. Rechtsentwicklung ... 657

III. Überblick über die Vorschrift ... 660
IV. Normadressat ... 661
V. Geltungsbereich ... 661
B. Verhältnis zu anderen Vorschriften ... 662
C. Voraussetzungen einer Verschmelzung nach § 17 a InvStG ... 664
I. Anwendungsbereich ... 664
1. Persönlicher Anwendungsbereich ... 664
a) Arten von ausländischen Investmentvermögen ... 664
b) Untergliederungen von ausländischen Investmentvermögen ... 667
2. Sachlicher Anwendungsbereich ... 667
3. Räumlicher Anwendungsbereich ... 669
a) Die Europäische Union ... 669
b) Der Europäische Wirtschaftsraum ... 670
aa) Die Vertragsstaaten des Abkommens über den EWR ... 670
bb) Einschränkung auf kooperierende Vertragsstaaten des EWR ... 670
c) Einschränkung auf das Gebiet des EWR gemeinschaftsrechtswidrig ... 673
II. Formal-regulatorische Voraussetzungen ... 674
1. Verschmelzung nach den Vorschriften des ausländischen Sitzstaats ... 674
2. Die Vorschrift § 40 InvG in der Übersicht ... 675
III. Materiell-steuerrechtliche Voraussetzungen ... 675
1. Ansatz der fortgeführten Anschaffungskosten durch das übernehmende Investmentvermögen ... 675
2. Mitwirkung durch das Bundeszentralamt für Steuern ... 676
D. Rechtsfolgen einer Verschmelzung nach § 17 a InvStG ... 677
I. Implikationen für die beteiligten Investmentvermögen ... 678
1. Keine Realisierung stiller Reserven ... 678
2. Schlussbesteuerung des übertragenden Investmentvermögens ... 679
3. Gewinn- und Verlustvorträge ... 680
4. Aktiengewinn und Immobiliengewinn ... 680
5. Zwischengewinn ... 680
II. Implikationen für den inländischen Anleger des übertragenden Investmentvermögens ... 681
1. Betriebliche Anleger ... 681
2. Privatanleger ... 682
3. Aktiengewinn und Immobiliengewinn ... 683
4. Zwischengewinn ... 684
E. Rechtsfolgen einer steuerlich nicht neutralen Verschmelzung ... 684
F. Jüngste Entwicklungen ... 685
I. Erweiterung durch das BürgerEntlG KV ... 685
II. Die OGAW IV-Richtlinie ... 686
1. Hintergrund ... 686
2. Implementierung ... 686
3. Aufsichtsrechtliche Regelungen ... 687
4. Steuerliche Implikationen grenzüberschreitender Verschmelzungen ... 687
G. Änderungen durch das JStG 2010 ... 688

Abschnitt 4: Anwendungs- und Übergangsregelungen

§ 18 InvStG Anwendungsvorschriften ... 692

A. Bedeutung des § 18 InvStG ... 695
B. Die einzelnen Anwendungsvorschriften ... 696
I. Abgeltungsteuer (§ 18 Abs. 1 InvStG) ... 696
1. Wertpapiere, Termingeschäfte und Bezugsrechte auf Anteile an Kapitalgesellschaften ... 696
2. Schuldscheindarlehen ... 697
3. Finanzinnovationen ... 697
4. Zertifikate mit Kapitalgarantie ... 699
5. Zertifikate ohne Kapitalgarantie ... 699
II. Kapitalertragsteuerabzug (§ 18 Abs. 2 InvStG) ... 700
III. Spezialfonds (§ 18 Abs. 2 a InvStG) ... 701
1. BMF-Schreiben vom 22.10.2008 ... 702
a) Gesetzeswortlaut ... 702
b) Gesetzeszweck ... 703
2. Besteuerungsfolgen ... 703
a) Erwerb der Fondsanteile vor dem 10.11.2007 durch den privaten Investor ... 703
b) Erwerb der Fondsanteile nach dem 09.11.2007 durch den privaten Investor ... 703
c) Kapitalertragsteuerabzug ... 704
3. Fazit ... 704
IV. Steueroptimierte Geldmarktfonds (§ 18 Abs. 2 b InvStG) ... 705
V. Spezialfonds (§ 18 Abs. 3 InvStG) ... 706
VI. Veräußerungsgewinn (§ 18 Abs. 4 InvStG) ... 706
VII. Umqualifizierung der Einkünfte (§ 18 Abs. 5 InvStG) ... 706
VIII. Zinsschranke (§ 18 Abs. 6 InvStG) ... 707
IX. Gleichstellung mit Kreditinstituten (§ 18 Abs. 7 InvStG) ... 707
X. Feststellungserklärung (§ 18 Abs. 8 und 9 InvStG) ... 707
XI. Änderungen des InvG (§ 18 Abs. 10 InvStG) ... 707
XII. Ausländisches Investmentvermögen (§ 18 Abs. 11 InvStG) ... 708
XIII. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 18 Abs. 12 InvStG) ... 708
XIV. § 18 Abs. 13 bis Abs. 18 InvStG ... 709
C. Änderungen durch das JStG 2010 ... 710

§ 19 InvStG Übergangsvorschriften ... 712

Stichwortverzeichnis ... 713