

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XXV

Teil 1 Rechtliche Grundlagen

1. EU-Finanzmarktrecht	3
1.1. EU-Binnenmarkt	3
1.2. Rechtsetzung in der EU	3
1.3. Wichtige Rechtsgrundlagen	5
1.3.1. EU-Quellen und Umsetzung	5
1.3.2. Wichtige nationale Gesetze	6
1.3.3. Handelsbräuche	7
2. Bankgeheimnis und Compliance	8
2.1. Bankgeheimnis	8
2.1.1. Wesen	8
2.1.2. Ausnahmen gemäß § 38 BWG	8
2.1.3. Entbindung vom Bankgeheimnis	9
2.2. Kontenregister	9
2.2.1. Welche Konten sind in das Kontenregister aufzunehmen?	9
2.2.2. Welche Daten sind von wem zu melden?	10
2.2.3. Wann sind die Daten zu melden?	11
2.2.4. Wer hat Einsicht in das Kontenregister?	11
2.3. Konteneinschau durch die Abgabenbehörde	12
2.4. Kapitalabfluss – Meldungen	12
2.4.1. Was ist zu melden?	13
2.4.2. Welche Kapitalabflüsse sind zu melden?	13
2.4.3. Seit wann gilt die Meldepflicht?	13
2.4.4. Wann ist zu melden?	13
2.4.5. Strafbestimmungen	14
2.5. Abwehr von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung – Know-Your-Customer-Prinzip	14
2.5.1. Anwendung der Geldwäscherei-Bestimmungen	15
2.5.2. Legitimierungspflicht	15
2.5.3. Vorgangsweise	16
2.5.4. Kenntnis des wirtschaftlichen Eigentümers	16
2.5.5. Ferngeschäfte	16
2.5.6. Weitere Sorgfaltspflichten der Bank	17

2.5.7.	Aktualisierung von Kundendaten	17
2.5.8.	Nachweis der Herkunft des Geldes	17
2.5.9.	Bei Geldtransfers	18
2.5.10.	Erleichterungen	18
2.5.11.	Geldwäscherei als Straftatbestand	18
2.6.	Steuerliche Ansässigkeit	19
2.6.1.	Meldepflicht nach dem GMSG	19
2.6.2.	Internationaler Informationsaustausch	21
2.6.3.	Bei Personen mit US-Bezug (FATCA)	21
2.7.	Exkurs: Unbeschränkte und beschränkte Steuerpflicht	22
2.7.1.	Unbeschränkte Steuerpflicht	22
2.7.2.	Beschränkte Steuerpflicht	22
2.7.2.1.	Nachweis der Ausländereigenschaft	22
2.7.2.2.	Umfang der beschränkten Steuerpflicht	23
2.7.2.3.	Sonderfall mehrfache steuerliche Ansässigkeit	24
2.7.2.4.	Doppelbesteuerungsabkommen	24

Teil 2

Spar- und Girogeschäft

(Zahlungsverkehr, Refinanzierung bei der Zentralbank)

1. Das Funding der Bank: Spareinlagen, Girokonten, Treuhandkonten	27
1.1. Überblick: Funding – Möglichkeiten der Bank	27
1.2. Spareinlagen	27
1.2.1. Arten von Spareinlagen	28
1.2.2. Bei Inhabersparbüchern zu beachten	29
1.2.3. Sonderfall alte anonyme Sparbücher	29
1.2.4. Spareinlagen in der Verlassenschaft	30
1.2.5. Laufzeitbindung	30
1.2.6. Verzinsung und Abrechnung	31
1.2.7. Sparbuchverlust	32
1.2.8. Verjährung von Spareinlagen	32
1.2.9. Sonderformen	32
1.2.9.1. „Elektronische Sparbücher“	32
1.2.9.2. „SparCard“	32
1.3. Girokonten	33
1.3.1. Überblick	33
1.3.2. Sichteinlagen	34
1.3.3. Privatkonten	34
1.3.3.1. Gehaltskonto	34
1.3.3.2. Konten für bargeldlose Pensionszahlung	34

1.3.3.3.	„Basiskonto für jedermann“ gemäß VZKG	34
1.3.3.4.	Sonstige Girokonten	35
1.3.4.	Kontoeröffnung	35
1.3.4.1.	Kontowahrheit	35
1.3.4.2.	Kontobezeichnung	35
1.3.5.	Verfügungsberechtigung	36
1.3.5.1.	Wesen und Umfang	36
1.3.5.2.	Einzelkonto	36
1.3.5.3.	Gemeinschaftskonto	36
1.3.6.	Zeichnungsberechtigung	37
1.3.6.1.	Erteilung	37
1.3.6.2.	Widerruf	37
1.3.6.3.	Erlöschen	38
1.3.6.4.	Arten	38
1.3.6.5.	Legitimation des/der Zeichnungsberechtigten	38
1.3.6.6.	Bei bargeldloser Pensionszahlung	38
1.3.6.7.	Rechte des Zeichnungsberechtigten	38
1.4.	Girokonten für Veranlagungszwecke	40
1.4.1.	Überblick	40
1.4.2.	Depositen (Termineinlagen)	40
1.4.2.1.	Festgelder	41
1.4.2.2.	Kündigungsgelder	41
1.4.2.3.	Abrechnung von Depositen am Laufzeitende	41
1.4.2.4.	Vorzeitige Rückzahlung von Depositen	41
1.4.3.	Call-Gelder	41
1.4.4.	Tagesgeld-Konten	41
1.5.	Treuhandkonten	42
1.5.1.	Überblick	42
1.5.2.	Wesen	42
1.5.3.	Anderkonten	43
1.5.4.	Über Treuhandeinrichtungen geführte Treuhand-(Ander-)konten	44
1.6.	Steuerliche Aspekte	45
2.	Einlagensicherung in Österreich	46
2.1.	Gesetzliche Grundlage	46
2.2.	Höhe der Einlagensicherung	46
2.2.1.	Grundsätzliches	46
2.2.2.	Mögliche Aufrechnung	47
2.2.3.	Zeitlich begrenzt gedeckte Einlagen	47
2.3.	Erstattungsfähige Einlagen	47
2.4.	Nicht erstattungsfähige Einlagen	47
2.4.1.	Sonderfall alte anonyme Sparbücher	48

2.5.	Einlagen bei österreichischen Banken im Ausland	48
2.6.	Einlagen bei ausländischen Banken in Österreich	48
2.7.	Organisation der gesetzlichen Einlagensicherung	49
2.7.1.	Finanzierung durch Fonds-Lösung	49
2.7.2.	Einheitliche Einlagensicherung seit 2019	49
2.7.3.	IPS = Institutional Protection Systems	50
2.7.4.	Abwicklung im Sicherungsfall	50
2.8.	Information des Kunden	50
2.9.	Haftungskaskade nach dem BaSAG	50
3.	Grundlagen des Zahlungsverkehrs – Payment Transactions	52
3.1.	Zahlungsverkehr	52
3.1.1.	Voraussetzungen	52
3.1.2.	Rechtliche Grundlagen	52
3.1.2.1.	Bestandteile eines Konto-Rahmenvertrags	52
3.1.3.	Besondere Bestimmungen für Verbraucher- girokonten	54
3.2.	Zahlungsverkehrs-Instrumente	54
3.2.1.	Push- und Pull-Zahlungen	54
3.2.2.	Überweisungen	54
3.2.2.1.	Im Inland	54
3.2.2.2.	Auslandsüberweisungen	55
3.2.3.	Scheckzahlungen	56
3.2.4.	Forderungseinzug (Direct Debit)	56
3.2.5.	Zahlungsverkehrskarten	57
3.2.5.1.	„Contactless“-Kleinbetragszahlungen	58
3.2.5.2.	Bei Verlust, Diebstahl u.Ä.	58
3.2.5.3.	Haftung für nicht autorisierte Zahlungen	58
3.2.5.4.	Erstattung einer autorisierten Zahlung	59
3.2.5.5.	Haftung bei fehlerhaftem Kundenidentifikator (§ 79 ZaDIG)	59
3.3.	SEPA (Single European Payment Area)	60
3.3.1.	SEPA-Zahlungsinstrumente	60
3.4.	IBAN und BIC	61
3.4.1.	IBAN = International Bank Account Number	61
3.4.1.1.	Wie setzt sich die IBAN zusammen?	61
3.4.2.	BIC = Bank Identifier Code	61
3.4.2.1.	Wie ist der BIC aufgebaut?	61
3.5.	Exkurs Kreditkarten	62
3.5.1.	Vier-Parteien-System	62
3.5.2.	Gebührensysteem	63
3.6.	Exkurs Scheck	63
3.6.1.	Wesen	63

3.6.2.	Scheckkarten	64
3.6.2.1.	Barscheck	64
3.6.2.2.	Verrechnungsscheck	64
3.6.2.3.	Inhaberscheck	64
3.6.2.4.	Orderscheck	65
3.6.2.5.	Rektascheck	65
3.6.3.	Vorlegungsfrist und Scheck-Rückgriff	65
4.	Die Zentralbank-Refinanzierung der Banken im Rahmen der Geldpolitik	67
4.1.	Die Refinanzierung der Banken bei der EZB	67
4.1.1.	Wesen und Ziel	67
4.1.2.	Merkmale	67
4.1.3.	Ansatzpunkte der Refinanzierung	67
4.1.3.1.	Refinanzierungsfähige Sicherheiten	68
4.2.	Wie kommt die einzelne Bank zu Zentralbank-Geld?	69
4.2.1.	Die klassische Zentralbank-Refinanzierung	69
4.2.1.1.	Im Normal-Modus	69
4.2.1.2.	Im Finanzkrisen-Modus	70
4.2.2.	Wertpapier-Käufe der EZB	71
4.3.	Refinanzierung der Banken und Geldpolitik der EZB	71

Teil 3
Geld- und Devisenhandel

1.	Abgrenzung Geld- und Devisenhandel	75
1.1.	Geldhandel	75
1.2.	Devisenhandel	75
1.3.	Begriff „Devisen“	76
1.4.	Besonderheiten	76
1.4.1.	Auszahlung	76
1.4.2.	Valutaregel im Geld- und Devisenhandel	76
2.	Geldmarkt	77
2.1.	Wesen und Handelsgegenstand	77
2.2.	Laufzeiten	77
2.2.1.	Taggeld	77
2.2.2.	Call-Geld	78
2.2.3.	Termingeld/Festgeld	78
2.3.	Quotierungen	78
2.4.	Zinsusancen	79
2.4.1.	Internationale Usance (EUR, USD, CHF, JPY)	79
2.4.2.	Englische Usance (GBP)	79
2.5.	Wichtige Geldmarktsätze	79

3. Devisenhandel	81
3.1. Wesen und Handelsgegenstand	81
3.2. Notierung von Devisenkursen	81
3.2.1. „Big Figures“ und „Pips“	82
3.2.2. Mindestgrößen	82
3.2.3. Kursspanne	82
3.3. Cross-Rates	83
3.4. Arten von Devisengeschäften	84
3.4.1. Kassageschäfte	85
3.4.1.1. Kassakurse (Spot-Rates)	85
3.4.2. Termingeschäfte	85
3.5. Referenzkurse der EZB – ECB FX Reference Rates	86

Teil 4
Finanzierungen

1. Finanzierungstechnik	89
1.1. Einteilung der Finanzierungen	89
1.1.1. Überblick	89
1.1.2. Einteilung nach Tilgungsart	90
1.1.2.1. Besonderheiten bei endfälligen Krediten	91
1.1.2.2. Besonderheit Tilgungsträger	91
1.1.3. Einteilung nach dem Verwendungszweck	91
1.1.4. Einteilung nach Kreditnehmern	92
1.2. Zinsberechnung bei Finanzierungen	92
1.2.1. Zeitpunkt der Zinsberechnung	92
1.2.1.1. Antizipative Verzinsung = im Vorhinein	92
1.2.1.2. Dekursive Verzinsung = im Nachhinein	92
1.2.2. Gegenüberstellung antizipativ – dekursiv	92
1.2.2.1. Umrechnung antizipativ – dekursiv	93
1.2.3. Art der Zinsberechnung	93
1.2.3.1. Kontokorrentmäßige Verzinsung	93
1.2.3.2. Annuitätenmäßige Verzinsung	93
1.2.4. Basis der Zinsberechnung	94
1.2.4.1. Verzinsung vom fallenden Kapital	94
1.2.4.2. Verzinsung vom stehenden Kapital	94
1.2.4.3. Tageberechnung	94
1.2.4.4. Effektiver Jahreszinssatz	94
1.2.4.5. Nominalzinssatz	95
1.2.4.6. Fixe oder variable Verzinsung	95
1.2.4.7. Zinsmarge = Credit Spread	97
1.2.4.8. Bestimmungsfaktoren der Kreditkondition	97
1.2.4.9. Sonderfall Negativzinsen	98

1.2.4.10.	Überziehungs-/Überschreitungszinsen	98
1.2.4.11.	Verzugszinsen	98
1.2.5.	Kapitalisierung der Zinsen	99
1.3.	Tilgungsplan	99
1.4.	Standardisierungen	100
1.5.	Gebühren und Kosten	100
1.6.	Renten	101
1.6.1.	Wesen	101
1.6.1.1.	Verrentung	101
1.6.2.	Vorschüssig/Nachschüssig	101
1.7.	Verbraucherkreditrecht im Überblick	102
1.7.1.	Abgrenzung KSchG, HIKrG oder VKrG	102
1.7.2.	Konsumentenschutzgesetz (KSchG)	102
1.7.3.	Verbraucherkreditgesetz (VKrG)	103
1.7.4.	Hypothekar- und Immobilienkreditgesetz (HIKrG)	105
1.8.	Exkurs: Kaufmännisches Runden	107
2.	Finanzierungsformen	109
2.1.	Darlehen	109
2.1.1.	Wesen und Rechtsgrundlage	109
2.2.	Kredit	109
2.2.1.	Form des Vertragsabschlusses	109
2.2.1.1.	Korrespondenzvertrag als übliche Form	110
2.2.2.	Kreditpromesse	110
2.2.3.	Verwendungszweck/-nachweis	110
2.2.4.	Arten von Krediten	110
2.2.4.1.	Kontokorrentkredit („Kredit in laufender Rechnung“)	110
2.2.4.2.	Abstattungskredit – Einmalkredit („einmal ausnützbarer Ratenkredit“)	112
2.2.4.3.	Sonderform Deckungsfähige Finanzierung (früher „Deckungsdarlehen“)	112
2.2.4.4.	Überziehungsmöglichkeit	114
2.2.4.5.	Überschreitung	115
2.3.	Fremdwährungs-Finanzierungen	116
2.3.1.	Begriff und Merkmale	116
2.3.2.	Arten von Fremdwährungs-Finanzierungen	117
2.3.2.1.	Währungsrisiko	117
2.3.2.2.	Tilgungsträger-Risiko	118
2.3.2.3.	Gesetzliche Risiko-Minimierung	118
2.4.	Immobilienverzehrcredit (Reverse Mortgage Loan/Lifetime Mortgage, Umkehrhypothek, Rückwärtshypothek)	119

2.5.	Bankgarantien und Haftungskredite	120
2.5.1.	Wesen	120
2.5.2.	Rechtsgrundlagen	121
2.5.3.	Garantietext	121
2.5.4.	Kreditobligo	122
2.5.5.	Wichtige Garantiearten	122
2.5.6.	Dokumentäre Garantien/Dokumentenakkreditiv	123
2.6.	Lombard-Kredit	123
2.6.1.	Wesen	123
2.6.2.	Wertpapier-Lombard	123
2.7.	Leasing	124
2.7.1.	Wesen	124
2.7.2.	Leasing-Arten	124
2.7.2.1.	Finanzierungsleasing	124
2.7.2.2.	Operating Leasing	125
2.7.3.	Rechtliche Grundlage	125
2.7.4.	Wesentliche Merkmale	127
2.7.5.	Kosten	127
3.	Finanzierungen: Risikominimierung durch Sicherheiten	
	(Collaterals)	128
3.1.	Einführung	128
3.1.1.	Zweck von Sicherheiten	128
3.1.2.	Sicherheiten und Eigenmittel (BASEL III/CRR I)	128
3.1.3.	Kriterien für Sicherheiten	128
3.1.4.	Wichtige Sicherheiten – Überblick	130
3.2.	Pfandrechte	130
3.2.1.	Wesen und Zweck	130
3.2.2.	Gegenstand von Pfandrechten	130
3.2.3.	Arten von Pfandrechten	131
3.2.4.	Begründung von Pfandrechten	131
3.2.4.1.	Modus: Faust- oder Registerpfand	131
3.2.5.	Übliche Verpfändungen	132
3.2.5.1.	Sparbücher	132
3.2.5.2.	Wertpapiere	132
3.2.5.3.	Bezüge/Gehälter	132
3.3.	Versicherungen	133
3.3.1.	Überblick	133
3.3.2.	Arten der Sicherstellung	134
3.3.2.1.	Abtretung bzw Zession der Rechte	134
3.3.2.2.	Verpfändung der Rechte	134
3.3.2.3.	Vinkulierung einer Versicherung	134

3.4.	Mitschuldnerschaft durch Schuldbeitritt	135
3.4.1.	Wesen und Zweck	135
3.4.1.1.	Insbesondere bei Krediten an Verheiratete und eingetragene Partner	135
3.5.	Bürgschaft	135
3.5.1.	Wesen und Zweck	135
3.5.2.	Akzessorietät der Bürgschaft	135
3.5.3.	Subsidiarität der Bürgschaft	136
3.5.4.	Umfang der Bürgschaft	136
3.5.4.1.	Bei mehreren Bürgen	136
3.5.5.	Befristung	136
3.5.6.	Arten der Bürgschaft	136
3.5.6.1.	Gewöhnliche („Gemeine“) Bürgschaft (§ 1346 ABGB)	136
3.5.6.2.	Bürge-und-Zahler-Haftung (§ 1357 ABGB)	136
3.5.6.3.	Ausfalls- (oder Schadlos-)Bürgschaft (§ 1356 ABGB)	137
3.5.6.4.	Wechselbürgschaft/„Aval“ (§ 30 ff WechselG)	137
3.6.	Garantie	137
3.6.1.	Wesen und Zweck	137
3.6.1.1.	Verhältnis Bürgschaft zu Garantie	137
3.6.1.2.	Garantietext	138
3.6.1.3.	Bonität des Garanten	138
3.7.	Eigentumsvorbehalt	138
3.7.1.	Wesen-Zweck-Ablauf	138
3.8.	Sicherungszession	139
3.8.1.	Wesen der Zession	139
3.8.2.	Besonderheit der Sicherungszession	139
3.8.2.1.	Merkmale der Sicherungszession	139
3.8.3.	Beteiligte und Ablauf	139
3.9.	Grundbücherliche Pfandrechte	140
3.9.1.	Festbetragshypothek (FBH)	140
3.9.2.	Höchstbetragshypothek (HBH)	141
3.9.3.	Anmerkung der Rangordnung für die beabsichtigte Verpfändung	142
3.9.4.	Singularpfandrecht	142
3.9.5.	Simultanpfandrecht	142
3.9.6.	Löschung eines Grundpfandrechts	143
3.9.7.	Kosten	143
3.9.7.1.	Eingabegebühr	143
3.9.7.2.	Eintragungsgebühr	144

3.9.8.	Liegenschaftsexekution	144
3.9.8.1.	Zwangsversteigerung	144
3.9.8.2.	Zwangsverwaltung	144
3.9.8.3.	Zwangspfandrecht	145

Teil 5
Wertpapiere

1.	Wertpapiere – Einführung	149
1.1.	Wertpapiere als Anlageformen	149
1.1.1.	Kriterien von Anlageformen	149
1.1.1.1.	Sicherheit	149
1.1.1.2.	Ertrag	150
1.1.1.3.	Liquidität	150
1.2.	Begriff Wertpapiere	150
1.2.1.	Urkunden über Rechte	150
1.2.1.1.	Wertpapiere im weiteren Sinn	150
1.2.1.2.	Wertpapiere im engeren Sinn	150
1.2.2.	Fungibilität von Wertpapieren	150
1.3.	Arten von Wertpapieren	151
1.3.1.	Nach verbrieftem Recht	151
1.3.2.	Nach Übertragbarkeit	152
1.3.3.	Nach Laufzeit	152
1.4.	Verbriefungsformen	152
1.4.1.	Effektive Stücke	152
1.4.2.	Sammelurkunden	153
1.5.	Öffentliches/privates Angebot	154
1.5.1.	Öffentliches Angebot – Public Placement	154
1.5.1.1.	Konsequenz: Prospektpflicht	154
1.5.2.	Privates Angebot – Private Placement	154
1.6.	Arten von Wertpapiermärkten	155
1.6.1.	Emissionsverfahren von Forderungswertpapieren am Primärmarkt	155
1.7.	Arten von Wertpapiergeschäften	155
1.7.1.	Unbedingte Termingeschäfte = Festgeschäfte	156
1.7.2.	Bedingte Termingeschäfte = Optionsgeschäfte	156
1.8.	Wertpapier-Kennnummern	157
1.8.1.	ISIN = International Securities Identification Number	157
1.8.2.	WKN = Wertpapier-Kennnummer	157
1.8.3.	GEOS-Nummer	157
1.8.4.	Ticker-Symbole	158

2. Forderungs-Wertpapiere	159
2.1. Grundlagen von Forderungswertpapieren	159
2.1.1. Wesen	159
2.1.2. Zweck	159
2.1.3. Merkmale	159
2.1.4. Kurs-Zins-Beziehung bei festverzinslichen Wertpapieren	160
2.1.4.1. Barwertrechnung	161
2.1.5. Der (Kauf-)Preis eines festverzinslichen Wertpapiers	164
2.1.5.1. „Dirty“ und „Clean“ Price	164
2.1.6. Stückzinsberechnung	165
2.2. Ausstattungsmerkmale	166
2.2.1. Überblick	166
2.2.1.1. Kapitalmarktprospekt	166
2.2.2. Verzinsung	167
2.2.2.1. Fixe Verzinsung für die Gesamtlaufzeit	167
2.2.2.2. Variable Verzinsung – Floating Rate Notes (FRN, Floater)	168
2.2.2.3. Inflation Linked Bonds („Linker“)	168
2.2.2.4. Zeitpunkt der Zinszahlungen – Kupontermine	169
2.2.3. Tilgung	170
2.2.3.1. Endfällige Tilgung	170
2.2.3.2. Teiltilgungen	170
2.2.3.3. Kündigung durch Schuldner – Single-/Multi- Callable-Bond	170
2.2.3.4. Kündigung durch Gläubiger	171
2.2.3.5. Freihändiger Rückkauf	171
2.2.3.6. Sonderform „Ewige Anleihen“ – Perpetual Bonds	171
2.2.3.7. Laufzeit	171
2.2.4. Besicherung	172
2.2.5. Rang	173
2.2.6. Emissionskurs	173
2.2.7. Stückelung	173
2.3. Arten	174
2.3.1. Anleihen (Bonds)	174
2.3.1.1. Emittenten	175
2.3.1.2. Besonderheit bei Staatsanleihen (CAC)	175
2.3.2. Spezielle Bankanleihen	176
2.3.2.1. Fundierte bzw nicht fundierte Bankanleihen	176
2.3.2.2. Nachrangige Bankanleihen	176
2.3.2.3. Ergänzungskapitalanleihen	176

2.3.2.4.	Aktuelle Entwicklungen	177
2.3.2.4.1.	Abschreibungs-Anleihen (Write-down-Bonds bzw Write-off-Bonds)	177
2.3.2.4.2.	Bedingte Pflichtwandelanleihen – Contingent Convertibles („CoCos“)	178
2.3.3.	Wandelanleihen – Convertible Bonds	178
2.3.3.1.	Wesen	178
2.3.3.2.	Merkmale	179
2.3.3.3.	Liquiditätsrisiko für den Emittenten	179
2.3.3.4.	Zwangswandelanleihen – Mandatory Convertibles	179
2.3.3.5.	Sonderform „Wohnbau-Wandelschuld- verschreibung“	180
2.3.4.	Aktienanleihen – Reverse Convertible Bonds (Cash-or-Share-Anleihen, Hochkuponanleihen mit Aktienandienungsrecht)	180
2.3.4.1.	Zur Abgrenzung	181
2.3.4.2.	Barrier Reverse Convertibles	182
2.3.5.	Optionsanleihen	182
2.3.5.1.	Wesen	182
2.3.6.	Performance Linked Bonds	183
2.3.6.1.	Garantiezertifikat	183
2.3.6.2.	Discountzertifikat	184
2.3.6.3.	Bonuszertifikat	184
2.3.7.	Hypotheken-Pfandbriefe – Öffentliche Pfandbriefe ...	188
2.3.7.1.	Emittenten	189
2.3.7.2.	Zweck	189
2.3.7.3.	Deckung	190
2.3.7.4.	Emission	191
2.3.8.	Kassenobligationen (KOBL)	191
2.3.9.	Certificates of Deposit (CDs)	192
2.3.10.	Namensschuldverschreibungen	192
2.3.11.	Austrian Treasury Bills (ATBs)	192
2.4.	Steuerliche Aspekte im Überblick	192
3.	Anteilswertpapiere	194
3.1.	Grundlagen von Anteilswertpapieren	194
3.1.1.	Wesen	194
3.1.2.	Zweck	194
3.1.3.	Merkmale	194
3.1.3.1.	Dauerhaftes Kapital – keine Rückzahlung	194
3.1.3.2.	Gewinnabhängiger Ertrag – keine fixe Verzinsung	195
3.1.3.3.	Nachrangigkeit im Insolvenzfall	195
3.1.3.4.	Konsequenz: Kursschwankungen	195

3.2.	Arten von Anteilswertpapieren	195
3.2.1.	Aktien	195
3.2.1.1.	Rechtliche Grundlagen	195
3.2.1.2.	Rechtsform Aktiengesellschaft	196
3.2.2.	Partizipationsscheine	201
3.2.3.	Kapitalanteile ohne Stimmrecht seit 2014	202
3.2.4.	Investmentfondszertifikate	202
3.2.4.1.	Rechtliche Grundlage	202
3.2.4.2.	Rechtsformen von Investmentfonds	203
3.2.4.3.	Investmentfondsgesellschaften – KAG = Kapital- anlagegesellschaften nach österreichischem Recht	205
3.2.4.4.	Gesetzliche Bestimmungen für österreichische (Wertpapier-)Investmentfonds(-gesellschaften)	206
3.2.4.5.	Österreichische Investmentfondszertifikate	208
3.2.4.6.	Investmentfonds-Preise	208
3.2.4.7.	Börsennotierte Investmentfonds	209
3.2.4.8.	Fondssparen	209
3.2.5.	Exchange Traded Funds (ETFs)	209
3.2.5.1.	Merkmale	209
3.2.5.2.	Vorteile für den Anleger	210
3.2.5.3.	Neue Entwicklungen	210
3.3.	Steuerliche Aspekte im Überblick	211
4.	Wertpapiergeschäfte mit Kunden	212
4.1.	Wertpapier-Depot	212
4.2.	Wertpapier-Verrechnungskonto	212
4.3.	Anwendung der Geldwäscherei-Bestimmungen	212
4.4.	Ausführung von Wertpapiergeschäften	212
4.4.1.	Kommissionsgeschäft	212
4.4.2.	Festpreisgeschäft	213
4.5.	Auftragserteilung	213
4.5.1.	Wesentliche Inhalte von Aufträgen	213
4.6.	Wertpapier-Abrechnung	216
4.6.1.	Stückzinsen und KEST	216
4.6.1.1.	Wertpapiere gekauft bis 31.3.2012 und verkauft seit 1.4.2012	216
4.6.1.2.	Wertpapiere gekauft seit 1.4.2012	217
4.6.2.	Investmentfondszertifikate	217
4.7.	Wertpapier-Verwahrung	218
4.7.1.	Rechtliche Grundlagen	218
4.7.2.	Verwahrer und Drittverwahrer	218

4.7.3.	Verwahrung im Inland	218
4.7.3.1.	Sammelverwahrung	218
4.7.3.2.	Sonderverwahrung (Streifbandverwahrung)	218
4.7.4.	Verwahrung im Ausland	219
4.7.4.1.	Wertpapierrechnung	219
4.8.	Wertpapier-Clearing und -Settlement	219
4.9.	Wertpapiergeschäfte nach dem WAG 2018	220
4.9.1.	Arten von Wertpapiergeschäften	220
4.9.2.	Beratungsgeschäft	220
4.9.3.	Beratungsfreies Geschäft	220
4.9.4.	Ausführungsgeschäft „Execution Only“	221
4.9.5.	Kundenkategorien und Schutzniveau	221
4.9.5.1.	Kundeneinstufung	221
4.9.5.2.	Qualifizierter Privatkunde	223
4.10.	Handelsplätze	223
4.10.1.	Börsen	223
4.10.1.1.	Amtlicher Handel	224
4.10.1.2.	Dritter Markt	224
4.10.2.	Multi Trading Facility (MTF)	224
4.10.3.	Organised Trading Facility (OTF)	224
4.10.4.	Systematische Internalisierer	224
4.11.	Exkurs Leerverkäufe	225
4.12.	Exkurs Wertpapierleihe	225
4.13.	Exkurs Wertpapier-REPOs	226
5.	Anlegerentschädigung in Österreich	227
5.1.	Überblick	227
5.2.	Die Anlegerentschädigung nach dem WAG	227
5.2.1.	Gesetzliche Grundlage	227
5.2.1.1.	Wertpapierfirmen	227
5.2.2.	Entschädigungseinrichtung	228
5.2.2.1.	Entschädigungsfall	228
5.2.2.2.	Entschädigungshöhe	229
5.3.	Die Anlegerentschädigung nach dem ESAEG	229
5.3.1.	Gesetzliche Grundlage	229
5.3.2.	Entschädigungseinrichtung	229
5.3.3.	Sicherungsfall	230
5.3.4.	Entschädigungshöhe	230
5.3.5.	Abwicklung	230

**Teil 6
Derivate**

1. Eine kleine Geschichte der Derivate	233
2. Risiken und Absicherung im Überblick	235
2.1. Kreditrisiko und Kredit-Derivate	235
2.2. Marktrisiko und Derivate	236
2.3. Funktion von Derivaten	237
2.3.1. Derivate-Trading	237
3. Optionen	238
3.1. Wesen und Merkmale	238
3.1.1. Fazit	241
3.2. Optionsscheine	242
4. Festgeschäfte	243
4.1. Wesen und Merkmale	243
4.1.1. Fazit	244
4.2. Zinssatz-Swap (Interest Rate Swap = IRS)	244
5. Standardisierte oder individuelle (OTC-)Derivate	245
6. Derivate und Erwartungen	247
6.1. Fazit	247
7. EMIR-Verordnung der EU	249
7.1. LEI und NCI	249

**Teil 7
Banken und Bankensysteme – Bankenaufsicht in Österreich**

1. Banken und Banken-Systeme	253
1.1. Überblick	253
1.2. Banken	253
1.2.1. Zentralbanken-Geschäftsbanken	253
1.2.2. EZB und ESZB	253
1.2.3. Geschäftsfelder von Banken	254
1.2.3.1. Investment Banking	254
1.2.4. Bankensysteme	255
1.2.5. Banken in Österreich	255
1.2.5.1. Bankgeschäfte nach BWG	256
1.2.5.2. Konzession für Bankgeschäfte	256
1.3. Finanzinstitute	257
1.3.1. Zahlungsdienstleister und Zahlungsinstitute	257
1.3.2. E-Geld-Institute	258

1.4.	Wertpapierfirmen und Wertpapierdienstleistungs- unternehmen	258
1.4.1.	Wertpapierfirmen	259
1.4.2.	Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WPDLU)	259
1.5.	Exkurs Finanzdienstleistungsgewerbe	259
1.5.1.	Gewerbliche Vermögensberater	259
1.5.2.	Gewerbliche Kreditvermittler	260
1.5.3.	Gewerbliche Wertpapiervermittler	260
1.6.	Exkurs Islamic Banking	260
1.6.1.	Zinsverbot	260
1.6.2.	Scharia-konforme Veranlagungen	261
2.	Bankenaufsicht in Österreich	262
2.1.	Bankenaufsicht in Österreich und Meldewesen	262
2.1.1.	Aufsichtsbehörde	262
2.1.1.1.	Rechtliche Grundlagen	262
2.1.1.2.	Meldewesen	262
2.1.2.	Aufsichtsstruktur	263
2.2.	Die Bankenunion der EU	264
2.3.	Bankenaufsicht in der EU	264
2.3.1.	Ursprüngliche Konzeption	264
2.3.2.	Aktuelle Konzeption	265
2.4.	Bankenabwicklung in der EU	266
2.4.1.	Abwicklungsfonds	267
2.5.	Bankenregulierung und BIZ	267

Teil 8

Liquiditäts- und Solvabilitäts-Bestimmungen

1.	Hintergrund	271
2.	Bank-Risiken	272
2.1.	Die drei Säulen von Basel	274
3.	Liquidität	275
3.1.	Liquidity Coverage Ratio = LCR (Liquiditätsdeckungsquote) ...	275
3.2.	Net Stable Funding Ratio = NSFR (Strukturelle Liquiditäts- quote)	276
4.	Solvabilität	278
4.1.	Wesen	278
4.2.	Höhe der Eigenmittel	278
4.2.1.	Eigenmittelanforderungen des Kreditrisikos	280
4.2.1.1.	Bemessungsgrundlage = Risikogewichtete Aktiva = RWA = Risk Weighted Assets	280

4.2.1.2.	Einteilung in Risikoklassen	280
4.2.1.3.	Kreditrisiko-Standardansatz (Art 111 ff CRR)	281
4.2.1.4.	Berechnung des Eigenmittel-Erfordernisses	284
4.2.1.5.	Kreditrisikomindernde Techniken (CRM = Credit Risk Mitigation)	284
4.2.1.6.	Außerbilanzmäßige Geschäfte	285
4.2.1.7.	Derivate	285
4.2.2.	Eigenmittelanforderungen des Marktrisikos	286
4.2.3.	Eigenmittelanforderungen des operationellen Risikos	286
4.2.4.	Kostenfaktor Solvabilität	287
4.3.	Eigenmittel nach Basel III/CRR I	288
4.3.1.	Hartes Kernkapital (CET 1)	288
4.3.2.	Zusätzliches Kernkapital (AT 1)	288
4.3.3.	Ergänzungskapital (Tier 2)	289
4.4.	Gesamthöhe und Zusammensetzung der Eigenmittel	289
4.4.1.	Zusätzliche Eigenmittel nach FMA-Vorgabe	290
4.4.2.	Weiteres Eigenmittelerfordernis nach Säule 2	290
5.	Verschuldungsquote – Leverage Ratio (Art 429 CRR)	291
6.	Exkurs Mindestreserve	293
6.1.	Wesen	293
6.1.1.	Instrument der Geldpolitik der EZB	293
6.1.2.	Verzinsung	293
6.2.	Gesetzliche Grundlage	293
6.3.	Vorgangsweise	293
6.3.1.	Mindestreservebasis	293
6.3.2.	Mindestreserve–Soll	294
6.3.3.	Mindestreserve-Erfüllung	294

Teil 9

Wichtige Bankbegriffe

1.	Soll- und Haben-Zinsen	297
2.	Debitorische/Kreditorische Konten	298
2.1.	Kontendrehung	298
3.	Nostrokonto/Lorokonto	299
4.	Valuta- und Buchungstag	300
4.1.	Valutatag	300
4.2.	Buchungstag	300
4.3.	Gesetzliche Valutierungs-Regeln	301

5. Begriff Blanko	303
5.1. Blanko-Finanzierung	303
5.2. Blanko-Wechsel	303
5.2.1. Blanko-Scheck	303
6. Begriff Obligo	304
7. Begriff Primanota	305
8. Begriff Syndikat/Syndizierung	306
9. Bail-Out/Bail-In	307
9.1. Bail-Out	307
9.2. Bail-In	307