



Aktien und Obligationen

Sicht des Käufers (Kapitalgeber)

- **Aktien** sind: Vermögen
Beteiligungspapier; erfolgsabhängige Dividende (in % vom Nennwert); Kursgewinn/-verlust; Kursnotierung: in CHF, Risiko: mittel bis gross
- **Obligationen** sind: Vermögen
Gläubigerpapier; erfolgsunabhängige Verzinsung (in % vom Nennwert); evtl. Kursgewinn/-verlust; Kursnotierung: in % des Nennwerts, Risiko: gering

S	Bilanz per TT.MM.JJJJ	H
Aktiven		Passiven
Umlaufvermögen		
1060 Wertschriftenbestand		
Anlagevermögen		
1400 Wertpapiere lf.		

Sicht des Verkäufers (Kapitalnehmer)

- **Aktien** sind: Eigenkapital
Instrument der langfristigen Eigenfinanzierung, die am Kapitalmarkt erfolgt: vgl. auch Modul B 7
- **Obligationen** sind: Fremdkapital
Instrument der langfristigen Fremd-/Kreditfinanzierung, die am Kapitalmarkt erfolgt. Eine Obligationenanleihe wird in marktgängiger Stückelung ausgegeben.

S	Bilanz per TT.MM.JJJJ	H
Aktiven		Passiven
		Langfristiges Fremdkapital
		2460 Obligationenanleihen
		Eigenkapital
		2800 Aktienkapital



Aktien und Obligationen werden als «Wertschriften» im Konto Nr. 1060 oder 1400 erfasst.

3 Beurteilungskriterien für Kapitalanlagen

❶ **Rendite:**
$$\text{Rendite} = \frac{\text{Jahresertrag}^* \times 100}{\text{Eingesetztes Kapital}^{**}}$$

Mit der Renditeformel kann die Rendite – **der in Prozent ausgedrückte jährliche Ertrag einer Kapitalanlage** – berechnet werden. Die Formel entspricht der nach p aufgelösten Jahreszinsformel (vgl. Modul A 4)

* bei Aktien: Dividende + Kursgewinn – Kursverlust – Spesen ** bei Wertschriften: Kaufpreis

❷ **Risiko:** ist der Spiegel der Rendite

Bei jeder Kapitalanlage besteht das Risiko, dass der Kapitalnehmer nicht in der Lage ist, das Kapital zurückzuzahlen – Frage: Wie sicher ist das Geld? Es gilt: **Je höher die erzielbare Rendite, desto höher ist das Risiko!**

❸ **Liquidität:** Wie schnell ist das investierte Kapital liquidierbar – d. h. in Geld wandelbar?



Geschäftsfall	Buchungssatz	Kontenführung					
		S +	Wert- schriften- bestand kf.	H -	S +	Wert- schriften- erfolg*	H -
Der Wertschriftenverkehr wird via ein Bankkonto abgewickelt.							
01.01. Eröffnung Obligation «CHF 10 000.– 5% CH-Eidg. 2000–2009», Zinsen: 5. Mai	<i>Wertschriftenbestand kf. / Bilanz</i>	AB 10 497					
11.03. Kauf Aktien (Nennwert: 800.–)							
10 Stück, Kurs: 3 000.–	30 000						
+ Spesen**	267						
= Abrechnungsbetrag	30 267		30 267				
	<i>Wertschriftenbestand kf. / Bank</i>						
05.05. Zins Obligation							
Bruttozins	500						
– VST 35%***	175						175
= Nettozins	325						325
	<i>Bank / Wertschriftenerfolg</i>						
22.05. Dividenden Aktien							
Bruttodividende (2,5%)	200						
– VST 35%***	70						70
= Nettodividende	130						130
	<i>Bank / Wertschriftenerfolg</i>						
05.08. Verkauf Obligation							
Kurswert (Kurs: 102%)	10 200						
+ Marchzins (5.5. – 5.8.)	125						
– Spesen**	71						
= Abrechnungsbetrag	10 254		10 254				
	<i>Bank / Wertschriftenbestand kf.</i>						
13.09. Depotgebühren	33						33
	<i>Wertschriftenerfolg / Bank</i>						
			(30 510)				
31.12. Bestandeskorrektur****	<i>Wertschriftenerfolg / Wertschriftenb.</i>		7 510	7 510			
31.12. Abschluss****	durch Buchhaltungsprogramm		SB 23 000				S 6 843

* = neutrales Erfolgskonto: **Wertschriftenaufwände werden im «Soll» und Wertschriftenerträge im «Haben» erfasst.** Bei einer AG müssen die Einzelkonten «Wertschriftenaufwand» und «Wertschriftenertrag» (Kontenklasse 7) geführt werden.

** Beispiele für Spesen: *Courtage* (Kommission für die Bank), *eidgenössische Umsatzabgabe*, *Börsengebühr*

*** VST = Verrechnungssteuer; Zum Prinzip der Verrechnungssteuer: vgl. unter Modul A 4

**** **Gemäss Wertschrifteninventur:** Wertschriften werden gemäss den OR-Bewertungsvorschriften (vgl. Modul B 8) bewertet - hier: *Durchschnittskurs* der Aktie von CHF 2 300.–. Die Bewertung ergibt den *Bilanzwert(-kurs) der Wertschriften* und so den Saldo des Kontos «Wertschriftenbestand». Daher ist meist eine **Bestandeskorrektur** nötig: **Bestandesabnahme** (hier) oder **Bestandeszunahme** («Wertschriftenbestand / Wertschriftenerfolg»); *Obligationen sind inkl. Marchzinsen zu bewerten.*