

Exchange Traded Funds (ETF)

Grundlagen, Funktionsweise und praktischer Einsatz



Inhalt

1. Vorwort	1
2. Definition	2
3. Charakteristik	4
3.1 Diversifikation in einer Transaktion	4
3.2 Sicherheit	5
3.3 Hohe Transparenz	5
3.4 Fortlaufender Handel und Preisfeststellung	6
3.5 Niedrige Gebühren	8
3.6 Hohe Liquidität	9
3.7 Leerverkäufe	11
3.8 Volle Dividendenpartizipation	13
3.9 Kein Wiederanlagerisiko	13
3.10 Vergleich und Abgrenzung verschiedener Investmentprodukte	14
4. Geschichte	17
5. Risiken	19
5.1 Allgemeines Marktrisiko	19
5.2 Spezielles Marktrisiko	20
5.3 Währungsrisiko	20
5.4 Benchmarkwechsel	21
5.5 Dekotierung	21
5.6 Synthetische Nachbildung	21
5.7 Tracking Error	22
6. Kosten	26
6.1 Managementgebühr	26
6.2 Total Expense Ratio (TER)	27
6.3 Geld-Brief-Kursspanne (Spread)	27
7. ETF-Marktteilnehmer	29
7.1 Teilnehmer im Primärmarkt	29
7.2 Teilnehmer im Sekundärmarkt	31

8. Basiswerte/Underlyings	32
8.1 Indexdefinition	32
8.2 Möglichkeiten der Indexberechnung	34
8.3 Kurs- vs. Performanceindex	36
8.4 Indexarten	37
8.4.1 Gesamtmarktindizes	37
8.4.2 Branchenindizes	38
8.4.3 Regionenindizes	39
8.4.4 Size-Indizes	39
8.4.5 Strategieindizes	40
8.4.6 Exkurs: Leverage-Indizes/Short-Indizes	40
9. Nachbildungsmöglichkeiten	47
9.1 Vollständige Indexnachbildung	47
9.2 Sampling-Methoden	49
9.3 Synthetische Indexnachbildung	52
10. NAV und iNAV	62
11. Creation-/Redemption-Prozess	63
12. Wertpapierleihe	67
13. ETF an SIX Swiss Exchange	71
13.1 Definition und Aufgaben einer Börse	71
13.2 SIX Group	73
13.3 SIX Swiss Exchange	74
13.3.1 ETF an SIX Swiss Exchange	75
13.3.2 Produktanbieter an SIX Swiss Exchange	77
13.3.3 Market Makers an SIX Swiss Exchange	78
14. ETF im globalen Umfeld	79
15. Steuerliche Betrachtung von ETF	82
16. Praktische Hilfe: Auswahl und Handel von ETF	85
16.1 So wählen Sie einen ETF aus	85
16.2 So können Sie ETF kaufen und verkaufen	89
16.2.1 Handel an der Börse	89
16.2.2 OTC-Handel	93
17. Einbeziehung von ETF in Investmentstrategien	94
17.1 Core-Satellite-Strategie	94
17.2 Asset Allocation	95
17.3 Weitere Einsatzmöglichkeiten	96
18. Glossar	98
19. Anhang	103
19.1 Über SIX Swiss Exchange AG	103
19.2 Über Verlag Finanz und Wirtschaft AG	104
19.3 Rechtliche Hinweise	104
19.4 Impressum	106
19.5 Autorenportrait	107

SIX Swiss Exchange AG

Selnastrasse 30

Postfach 1758

CH-8021 Zürich

www.six-swiss-exchange.com

Verlag Finanz und Wirtschaft AG

Hallwylstrasse 71

Postfach

CH-8021 Zürich

www.fuw.ch