

Einleitung

Im Nachfolgenden soll geklärt werden ob ein Riestervertrag zum Stand Mai 2010 sinnvoll sprich rentabel ist. Dabei wird von unserer Familie ausgegangen, 2 Erwachsene und 2 Kinder, welche beide vor 2008 geboren wurden.

Rentabilitätsrechnung von Riester

Renditeberechnung

Für einen Sparplan mit einer jährlichen Sparleistung von x ergibt sich bei einer Laufzeit von n Jahren und einem Zinssatz von p ein angespartes Kapital a_n von:

$$a_n = x \cdot \frac{(1+p)^{n+1} - (1+p)}{p} \quad (1)$$

Riesterförderung

Im Jahr können insgesamt 308,00 € Grundzulage sowie zweimal Kinderzulage in Höhe von 185,00 € erhalten werden. Bei einem Maximalbeitrag von 2100,00 € bleibt ein Eigenanteil von 1422,00 €.

Die Förderquote liegt somit bei:

$$(308,00 + 2 \cdot 185,00) / 1422,00 = 48\%$$

Annualisierte Rendite der Riesterförderung

Um die annualisierte Rendite der Riesterförderung zu erhalten rechnet man rückwärts. Welcher Zinssatz wäre nötig gewesen um bei einem Sparplan ohne Förderung das gleiche Kapital wie durch die Förderung zu erhalten.

Bei einer Laufzeit von n Jahren und einem einbezahlten Kapital von x € ergibt sich für eine Förderquote von 48% a_{rn} zu:

$$a_{rn} = (1,48 \cdot x) \cdot n$$

Für einen Sparplan ergibt sich a_{sn} gemäß Gleichung 1.

Zu ermitteln ist nun derjenige Zinssatz p in Gleichung 1 für den $a_{rn} = a_{sn}$ gilt. Der ermittelte Zins entspricht der annualisierten Rendite der Riesterförderung.

Näherungsweise erhält man, abhängig von der Laufzeit folgende Werte:

Laufzeit	Rendite p.a.
10 Jahre	7.02 %
15 Jahre	4.76 %
20 Jahre	3.60 %
25 Jahre	2.89 %
30 Jahre	2.42 %
35 Jahre	2.08 %

Rechnet man noch mit ein, dass die Riesterförderung für die Kinder nach ca. 20 bis 25 Jahren entfällt und die Förderquote somit auf ca. 17% sinkt fällt die Rendite entsprechend geringer aus.

Läuft die Kinderförderung z.B. nach 25 Jahren aus so erhält man folgende Werte:

Laufzeit	Rendite p.a.
10 Jahre	7.02 %
15 Jahre	4.76 %
20 Jahre	3.60 %
25 Jahre	2.89 %
30 Jahre	2.21 %
35 Jahre	1.77 %

Der Einfachheit halber wurde so kalkuliert, dass die Förderung für beide Kinder gleichzeitig nach 25 Jahren wegfällt.

Backward Tests

Nachdem sich gezeigt hat, dass die Riesterförderung nur begrenzt zur Gesamrendite beitragen kann sollen nun diverse Szenarien berechnet werden um mit realen Zahlen die Auswirkung der Förderung nachvollziehen zu können. Der gesamten Betrachtung wird der Zeitraum vom 01.10.2000 bis zum 30.04.2010 zugrunde gelegt. Es wird von einer Sparleistung von 1092,00 € pro Jahr bzw. 92,00 € pro Monat ausgegangen. In allen Betrachtungen wird der Einfachheit halber angenommen, dass die Fondsanteile jeweils zum ersten Handelstag eines Monats gekauft werden.

KAG	Fonds	ISIN
Union Investment	UniGlobal	DE0008491051
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Patrimoine	FR0010135103
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Investissement	FR0010148981
CPB Kapitalanlage	ZZ2	AT0000831425

Riestervertrag mit UniGlobal

Im ersten Szenario betrachten wir, was passiert wäre, hätten wir zum 01.01.2000 angefangen 92,00 € zuzüglich 46% Riesterförderung monatlich in Anteilen des UniGlobal angelegt. Zur Vereinfachung wird davon ausgegangen, dass auch die Riesterzulage monatlich zur Verfügung steht und nicht erst am Ende des Jahres.

Es hätte sich folgendes ergeben:

monatlicher Sparbeitrag	92,00 €
Riesterförderquote	48%
gesamter monatlicher Anlagebetrag	134,68 €
Ausgabeaufschlag	5%
Erbrachte Sparleistung zum 30.04.2010	11.193,00 €
Erhaltene Zulagen	5.372,64 €
Gesamtvermögen	19.869,54 €

Aus 11.193,00 € Sparleistung wären somit 19.869,54 € geworden, was einem Zuwachs von 78% entspricht.

Sparplan mit Carmignac Investissement

Im zweiten Szenario wird ein einfacher Fondssparplan betrachtet, bei dem monatlich der Aktienfonds Carmignac Investissement aus dem Hause CARMIGNAC GESTION bespart wird. Im Gegensatz zum ersten Szenario wird allerdings keine Riesterförderung in Anspruch genommen, sondern lediglich 92,00 € pro Monat investiert. Bei Fondskäufen werden kein Ausgabeaufschlag auf den Fonds bezahlt, da dieser beim Kauf über die Frankfurter Fondsbank entfällt.

Für den Zeitraum vom 01.01.2000 bis zum 30.04.2010 hätte sich ergeben:

monatlicher Sparbeitrag	92,00 €
Riesterförderquote	0%
gesamter monatlicher Anlagebetrag	92,00 €
Ausgabeaufschlag	0%
Erbrachte Sparleistung zum 30.04.2010	11.193,00 €
Erhaltene Zulagen	0,00 €
Gesamtvermögen	20.587,86 €

Aus 11.193,00 € Sparleistung wären somit 20.587,86 € geworden, was einem Zuwachs von 84% entspricht.

Sparplan mit Carmignac Patrimoine

Im dritten Szenario wählen wir statt des Carmignac Investissement den Carmignac Patrimoine ebenfalls aus dem Hause CARMIGNAC GESTION. Als Mischfonds ist eine geringere Volatilität und somit eine höhere Sicherheit zu erwarten.

Für den Zeitraum vom 01.01.2000 bis zum 30.04.2010 hätte sich ergeben:

monatlicher Sparbeitrag	92,00 €
Riesterförderquote	0%
gesamter monatlicher Anlagebetrag	92,00 €
Ausgabeaufschlag	0%
Erbrachte Sparleistung zum 30.04.2010	11.193,00 €
Erhaltene Zulagen	00,00 €
Gesamtvermögen	18.042,43 €

Aus 11.193,00 € Sparleistung wären somit 18.042,43 € geworden, was einem Zuwachs von 61% entspricht.

Sparplan mit unterschiedlichen Fonds

Abschließend soll noch ein Szenario berechnet werden in dem die Sparbeiträge auf 3 Fonds aufgeteilt werden. So wird das Risiko gestreut und hoffentlich eine höhere Rendite erzielt.

- Carmignac Patrimoine mit 46,00 €
- Carmignac Investissement mit 30,00 €
- ZZ2 mit 16 €

Für den Zeitraum vom 01.01.2000 bis zum 30.04.2010 hätte sich ergeben:

monatlicher Sparbeitrag	92,00 €
Riesterförderquote	0%
gesamter monatlicher Anlagebetrag	92,00 €
Ausgabeaufschlag	0%
Erbrachte Sparleistung zum 30.04.2010	11.193,00 €
Erhaltene Zulagen	00,00 €
Gesamtvermögen	24.329,28 €

Aus 11.193,00 € Sparleistung wären somit 24.329,28 € geworden, was einem Zuwachs von 117% entspricht.

