

Reale Riester-Verträge in der Auszahlphase

Untersuchungsdesign und Ergebnis der Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.



Sicherheit geben,
Vertrauen gewinnen

Juni 2015

1	Untersuchungsgegenstand
----------	--------------------------------

2	Methodik
----------	-----------------

3	Ergebnisse
----------	-------------------

4	Zertifikat
----------	-------------------

Untersuchungsgegenstand

- Es wird anhand von realen Riester-Verträgen, die sich bereits in der Auszahlung befinden, Folgendes untersucht:
 - Wann übersteigen durchschnittlich die **Nettorentenleistungen** die **Nettoaufwände/-einzahlungen (Break-even-Berechnung)**?
 - Welchem **Durchschnittsalter** entspricht dies?
 - Wie hoch ist die zu erwartende durchschnittliche **Netto-Rendite aus den Riester-Verträgen** bis zum statistischen Lebensende im betrachteten Kollektiv?
- Rendite erhöhende Effekte durch staatliche Zulagen oder Steuerersparnis werden ebenso wie die Steuerbelastung in der Rentenphase berücksichtigt!
- Hierzu werden alle Riester-Verträge des untersuchten Anbieters betrachtet, die in der Auszahlphase sind. Zur Auswertung lagen als Datenbasis **109 Verträge** vor.

Internal Rate of Return

- Aus den vorliegenden Beiträgen und Renten der Riester-Verträge werden **Einzahlungs- und Auszahlungsströme** gebildet. Die Rendite wird mit der Methode des **internen Zinsfußes** berechnet.
- Bei der Darstellung der Zahlungsströme werden **folgende Variablen** berücksichtigt:
 - jährliche Rentensteigerung.
 - Lebenserwartung.
 - Steuerersparnisse in der Ansparphase & Steuerbelastung in der Rentenphase.
- Betrachtete Rendite:
 - **Beitragsrendite** (Rendite auf Basis der eingezahlten Beiträge des Riester-Kunden).
 - Die ausgewiesenen Renditen sind **pro Jahr** zu verstehen.

Lebenserwartung

- Bei der Renditeermittlung werden Lebenserwartungen auf Basis der **Sterbetafel DAV 2004R 2. Ordnung** berechnet. Diese stellen die beste Schätzung der für die Zukunft zu erwartenden Sterblichkeitsreduktion eines Versichertenkollektivs dar und beinhalten keine Sicherheitsabschläge.
- Zusätzlich werden auch Berechnungen mit der **Generationensterbetafel Trendvariante V2 des statistischen Bundesamtes** sowie der **Sterbetafel DAV 2004R 1. Ordnung** durchgeführt.

Steuerliche Behandlung

- Berechnung von Brutto- (vor Steuer) und Nettorenditen.
- Berechnungen mit Annahmen zu Steuersätzen bei geringen, mittleren und gehobenen Einkommen (20 %, 30 % und 45 %).
- Steuervorteil in der Ansparphase wird mittels Günstigerprüfung ermittelt.
- Steuerbelastung in der Rentenphase wird mit einem entsprechend geringeren Steuersatz (70 % des Satzes in der Ansparphase) berechnet.

Break-even

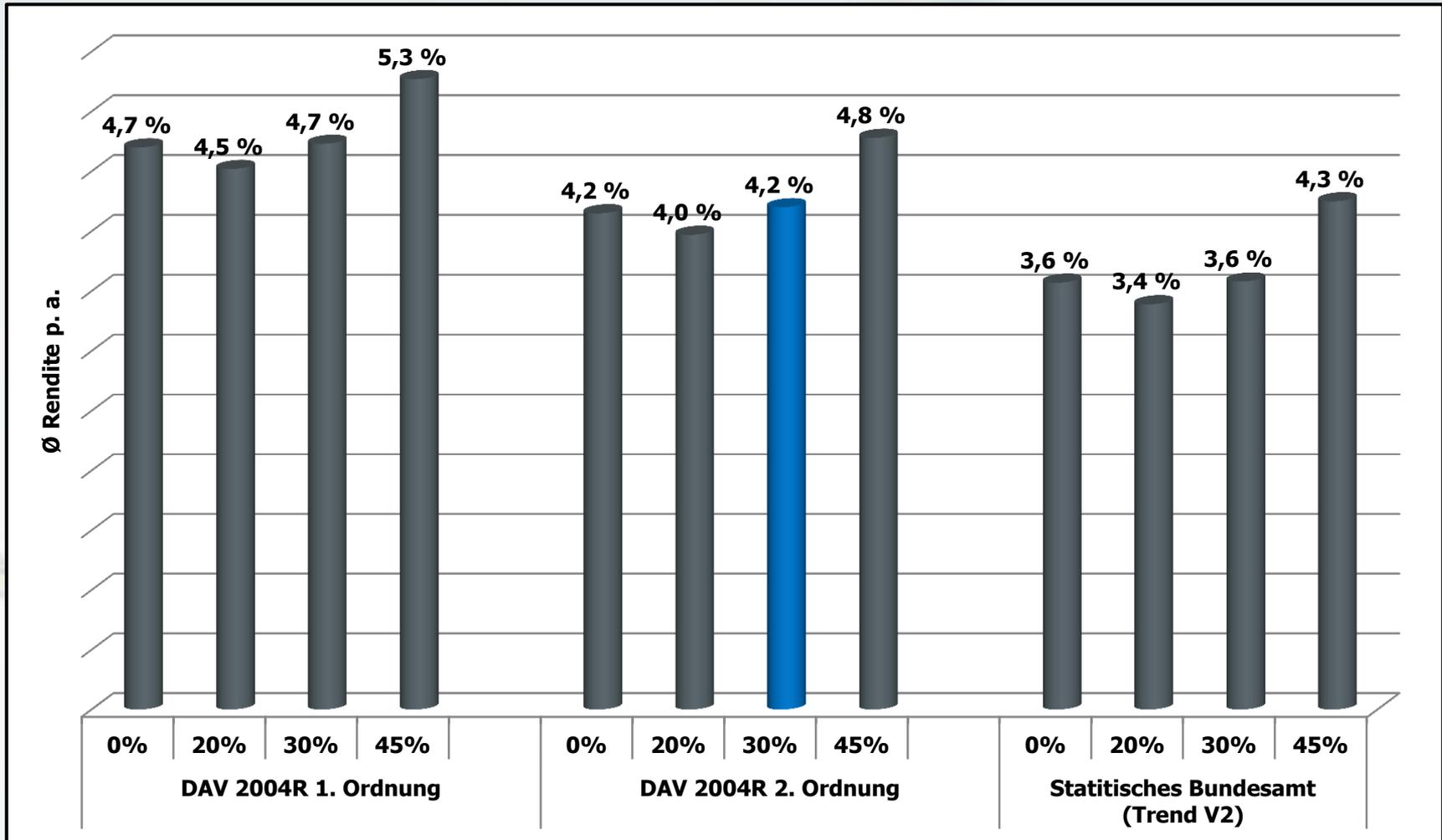
- Aus den vorliegenden Beiträgen und Renten werden **Nettoeinzahlungs- und Nettoauszahlungsströme** gebildet.
- Bei der Darstellung der Zahlungsströme werden **folgende Variablen** berücksichtigt:
 - jährliche Rentensteigerung.
 - Steuerersparnisse in der Ansparphase & Steuerbelastung in der Rentenphase.
- Betrachtete Ergebnisse:
 - **Break-even-Laufzeit:** Wann übersteigen durchschnittlich die Nettorentenzahlungen die Nettoeinzahlungen in den betrachteten Verträgen?
 - **Break-even-Alter:** Welchem durchschnittlichen Alter entspricht dies?

Renditeergebnisse

Beitragsrenditen p.a.		Lebenserwartung nach Sterbetafel		
		Stat. Bundesamt V2	DAV 2004R 2.Ordnung	DAV 2004R 1.Ordnung
Steuersatz in der Ansparphase (in der Rentenphase)	0 % (0 %)	3,6 %	4,2 %	4,7 %
	20 % (14 %)	3,4 %	4,0 %	4,5 %
	30 % (21 %)	3,6 %	4,2 %*	4,7 %
	30 % (15 %)	4,2 %	4,8 %	5,3 %
	30 % (27 %)	3,0 %	3,6 %	4,2 %
	45 % (31,5 %)	4,3 %	4,8 %	5,3 %

*** Dieser Wert wird vom IVFP als realistischer Durchschnittswert für das untersuchte Kollektiv angesehen.**

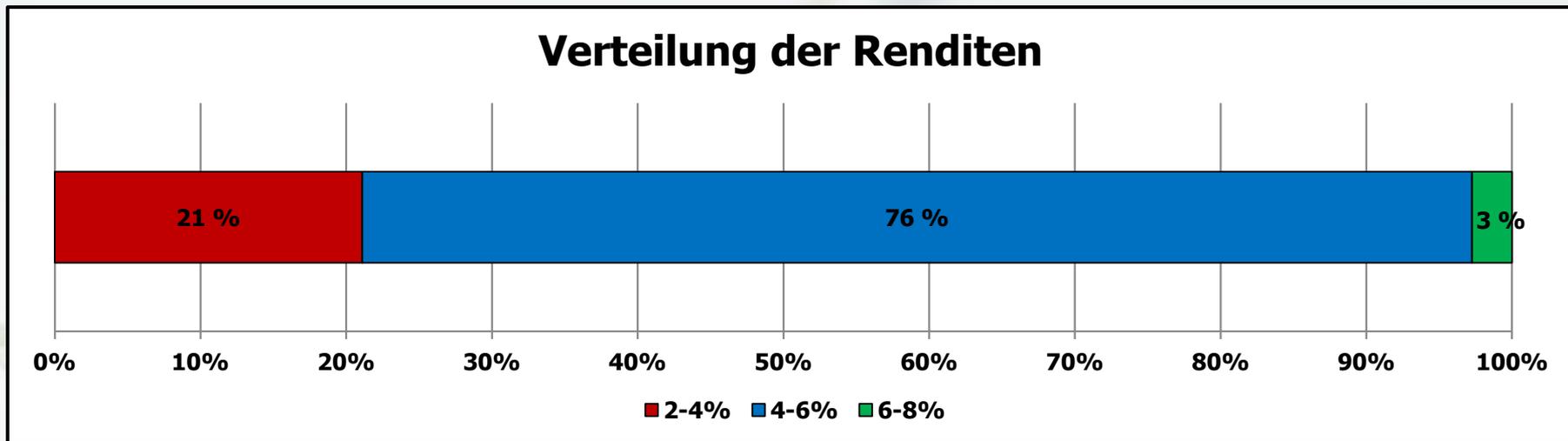
Renditeergebnisse



Dieser Wert wird vom IVFP als realistischer Durchschnittswert für das untersuchte Kollektiv angesehen.

Annahmen

- Sterbetafel DAV2004R 2. Ordnung, Steuersatz in der Ansparphase 30 %, Rentenphase 21 %



- **76 %** aller Verträge erzielen eine **durchschnittliche Rendite** p. a. im Intervall zwischen **vier und sechs Prozent**.

Break-even

Annahmen

- Steuersatz in der Ansparphase 30 %, Rentenphase 21 % (Musterfall)

Ergebnisse

- Nach etwa durchschnittlich **14 Jahren** in der Rentenphase übersteigen die gezahlten Renten die eingezahlten Beiträge.
- Dies entspricht im untersuchten Kollektiv einem Durchschnittsalter von ca. **78 Jahren**.
- Die durchschnittliche Lebenserwartung im Kollektiv beträgt in Abhängigkeit der verwendeten Sterbetafel:

Durchschnittliche Lebenserwartung im Kollektiv	
bei Verwendung der Generationensterbetafel (V2)	86 Jahre
bei Verwendung der DAV 2. Ordnung	89 Jahre
bei Verwendung der DAV 1. Ordnung	92 Jahre



ZERTIFIKAT

Untersuchung von Riester-Verträgen der
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.
in der Auszahlphase.



Durchschnittliche Rendite 4,2 Prozent p.a.

Die Renten übersteigen im Durchschnitt die eingezahlten
Beiträge nach 14 Jahren, d.h. im Alter 78.



Auf der Haide 1 – 92665 Altenstadt / WN – Tel. 09602/944928-0 – Fax 09602/944928-10 e-mail: info@vorsorge-finanzplanung.de
Geschäftsführer: Prof. Michael Hauer, Frank Nobis – Handelsregister: Weiden HRB 2442 – Gerichtsstand: Weiden i.d.OPf.
Bankverbindung: Sparkasse Oberpfalz Nord – IBAN: DE65 7535 0000 0009 5114 86 - BIC: BYLADEM1WEN

Copyright ©: Diese Präsentation ist Eigentum der Institut für Vorsorge und Finanzplanung GmbH und darf vom Empfänger nur für eigene Zwecke verwendet werden. Eine Weitergabe an Dritte oder eine Präsentation vor Dritten im Ganzen oder von Teilen darf ohne Zustimmung der Eigentümerin nicht erfolgen.