



Jointly produced by:
CFA Institute
and **CFA Society Germany**

LEITFADEN FÜR EINE SICHERERE ALTERSVORSORGE

Das CFA Institute engagiert sich für ethische Verhaltens- und Branchenstandards in der Investmentindustrie und genießt weltweit hohes Ansehen als fundierte Wissensquelle für Finanzthemen. Unser Hauptziel ist es, ein Umfeld zu schaffen, das die Interessen der Anleger voranstellt und wirtschaftliches Wachstum sowie die Funktionsfähigkeit der Märkte gewährleistet. Mit diesem „Leitfaden für eine sicherere Altersvorsorge“ möchten wir Anlegern und Sparern die wichtigsten Grundsätze und Handlungsempfehlungen vermitteln, um ihre Ziele für den Ruhestand zu verwirklichen. Durch die hier erläuterten Methoden, Planungshilfen und Anregungen können Sie erste Schritte machen, nachhaltig dran bleiben, klug investieren und den richtigen Anlagemix finden, um schließlich Ihren Ruhestand zu genießen.

Geben Sie 50% für das Nötigste und 30% für die schönen Dinge des Lebens aus. Sparen Sie 20% für eine sichere Zukunft.

Halten Sie mindestens das Doppelte Ihrer letzten größeren ungeplanten Unkosten in bar bereit und arbeiten Sie darauf hin, eine Summe anzusparen, die Ihren regulären Ausgaben für sechs Monate entspricht.

Falls Ihr Arbeitgeber einen Rentenplan anbietet, bei dem er Ihre Beiträge in gleicher Höhe bezuschusst, zahlen Sie genug ein, um diese Leistung zu erhalten. Der Zuschuss macht daraus eine Investition mit garantierter Rendite. Lassen Sie sich das nicht entgehen!

ERSTE SCHRITTE

Falls Sie noch keinen Sparplan haben, beginnen Sie heute damit! Der erste Schritt ist der schwerste. Wo fängt man also an?

- Überprüfen Sie Ihre Finanzen. Stellen Sie sicher, dass Sie weniger ausgeben, als Sie einnehmen.
 - Setzen Sie sich ein Budget, das regelmäßige Rücklagen einschließt – und halten Sie sich daran.
 - Eröffnen Sie ein Sparkonto bei Ihrer Bank oder Sparkasse. Dies ist der einfachste Weg, um zu sparen. Entdecken Sie, warum sparen wichtig ist.¹
 - Bilden Sie Notfallrücklagen, damit Sie im Falle eines Falles nicht auf Ihre Rentensparnisse zurückgreifen müssen.
 - Informieren Sie sich über die Ihnen zur Verfügung stehenden Sparpläne und nutzen Sie sie.
- i. Sofern Ihr Arbeitgeber einen Sparplan anbietet, nehmen Sie diesen in Anspruch und melden Sie sich nicht ab, wenn Sie automatisch darin aufgenommen wurden. Falls Sparmaßnahmen mit Arbeitgeberanteil, wie z. B. vermögenswirksame Leistungen, angeboten werden, nutzen Sie diese. Der Arbeitgeberanteil ist eine Zusatzleistung, die Sie sich nicht entgehen lassen sollten!



Bei 8% Rendite können 100 EUR im Monat über 30 Jahre hinweg auf 141.000 EUR anwachsen. In 20 Jahren allerdings lediglich auf 57.000 EUR – nicht einmal die Hälfte!

Einstein soll Zinseszinsen einmal als „die größte Macht des Universums“ bezeichnet haben.

- ii. Setzen Sie auf ein steuerbegünstigtes Modell. Informieren Sie sich über staatlich geförderte Rentenvehikel wie z.B. Riester- oder Rürup-Rente.
 - iii. Beschaffen Sie sich Informationen über Ihre Möglichkeiten einer betrieblichen Altersvorsorge.
 - iv. Vermeiden Sie es, kurzfristige finanzielle Engpässe aus Ihren Rentenersparnissen zu decken.
 - v. Lassen Sie sich Ihre angesparten Altersvorsorge-rücklagen bei einem Arbeitgeberwechsel nicht auszahlen. Übertragen Sie diese stattdessen auf Ihren neuen Arbeitgeber oder eine private Altersvorsorge.
- Weitere Informationen zur Geldanlage finden Sie auf der Forbes/CFA Institute-Webseite für Investmentkurse.²
 - **Veranlassen Sie eine Sparrate, die monatlich direkt von Ihrem Bruttogehalt abgezogen wird. Selbst scheinbar kleine Beiträge sind ein guter Anfang, denn die Zeit ist auf Ihrer Seite. Erfahren Sie, wie Sie mehr aus Ihrem Monatsgehalt machen können.³**

*Wahren Sie einen konstanten Lebensstil.
So steigern Ihre Gehaltserhöhungen Ihre
Ersparnisse, nicht Ihre Ausgaben.*




DRAN BLEIBEN

Die Schlüssel zu langfristigem Erfolg sind ein guter Sparplan und Durchhaltevermögen. Das sind die Grundfesten eines abgesicherten Ruhestands. Bleiben Sie also diszipliniert und denken Sie daran: Ihre Ersparnisse sind Ihre Zukunft!

- Jeder noch so kleine Beitrag summiert sich mit der Zeit. Fangen Sie also heute damit an! Es lohnt sich, früh zu beginnen und regelmäßig einzuzahlen.
- Suchen Sie Rat bei einem Finanzberater⁴ Ihres Vertrauens. Professionelle Finanzexperten helfen Ihnen, einen individuell auf Ihre Bedürfnisse zugeschnittenen Vorsorgeplan zu erstellen. Mit einem Blick auf unser „Statement of Investor Rights“ (Erklärung zu Anlegerrechten) kennen Sie vorab Ihre Rechte als Verbraucher.⁵

Diversifikation bedeutet die Verteilung Ihrer Vermögenanlagen auf viele verschiedene (oder unkorrelierte) Wertpapiere. So können Sie Ihr Risiko deutlich senken.



- Sparen Sie so viel wie möglich. Zwar können Sie sich ruhig etwas gönnen, falls am Ende des Monats Geld übrig bleibt oder Sie eine unerwartete Summe erhalten (etwa durch einen Bonus oder eine Erbschaft). Legen Sie aber auch einen Anteil zurück.
- Sparen Sie kontinuierlich und versuchen Sie, den Beitrag jedes Jahr zu steigern.
 - i. Versuchen Sie, jeden Monat gleich viel zu investieren. Diese Methode („Cost Averaging“) ist nachweislich zumeist sinnvoller als unregelmäßige Investitionen oder das einmalige Anlegen von größeren Summen am Ende eines Jahres.
 - ii. Studien haben erwiesen, dass die stetige und dauerhafte Steigerung der Einzahlungen das effektivste Mittel für eine sichere Altersvorsorge ist. Setzen Sie also auf Ihre Zukunft, indem Sie 50% Ihrer jährlichen Gehaltserhöhung auf die hohe Kante legen. Um dies zu vereinfachen, können Sie, sofern verfügbar, eine automatische Beitragserhöhung oder Dynamik festlegen. Oder setzen Sie sich selbst einen jährlichen Termin, um die Einzahlungen anzupassen.

- Lernen Sie mehr darüber, wie viel man sparen und wie man investieren sollte.⁶
 - Achten Sie auf das Gleichgewicht zwischen Ersparnis und Schuldentilgung.
- i. Die meisten Verbraucherkredite haben Zinssätze, die deutlich höher sind als das, was man mit festverzinslichen Sparprodukten oder sogar risikofreudigen Anlageplänen verdienen kann. Diese Kredite sind also auf die Dauer kontraproduktiv. Es kann eine äußerst lohnende „Investition“ sein, einen Teil Ihres Sparbudgets für die Tilgung Ihrer Schulden zu verwenden - vor allem dann, wenn es sich um Überziehungs- oder Ratenkredite mit hohen Zinsen handelt.
 - ii. Vermeiden Sie Anschaffungen auf Kredit so gut es geht. Mit Ausnahme eines Eigenheims, eines Autos (in angemessener Preisklasse und nur, falls wirklich erforderlich) und einer Ausbildung, ist Verschuldung fast immer eine schlechte Investition.

KLUG INVESTIEREN

Legen Sie sich ein kostengünstiges, stark diversifiziertes Portfolio zu, das zu Ihren Langzeitzielen passt.

- Ein zugelassener Finanzberater kann Sie bei diesem Vorhaben unterstützen. Stellen Sie sicher, dass Sie und Ihr Berater Ihre Ruhestandsansprüche und Vermögensanlagen regelmäßig überprüfen. Ermitteln Sie Ihre finanziellen Bedürfnisse im Ruhestand mit Hilfe eines Vorsorgerechners.⁷
- Denken Sie langfristig. Machen Sie sich bewusst, dass Sie für Ihren gesamten weiteren Lebensweg planen. Beachten Sie daher nicht die kurzfristige Leistung Ihrer Anlagen. Halten Sie sich stattdessen an Ihren Langzeitplan und überprüfen Sie Ihr Portfolio regelmäßig, um auf Kurs zu bleiben.
- Legen Sie ein breit gefächertes Portfolio aus Aktien und Anleihen an. Das Mischverhältnis von Aktien und Anleihen hängt einerseits von Ihrem Alter (Jahre bis zum Ruhestand; Anlagehorizont) und andererseits von Ihrer Bereitschaft ab, Marktturbulenzen oder Risiken in Kauf zu nehmen.

- i. Wie erhält man ein breit gefächertes Portfolio? Eine einfache Maßnahme ist ein „Alles-in-Einem-Fonds“, der ein diversifiziertes Portfolio in einem einzigen Fonds darstellt. Beispiele sind unter anderem Laufzeit- oder Lebenszyklusfonds (Fonds mit Fälligkeitsdatum, das Ihrem Ruhestandsdatum am nächsten kommt) und „Target Risk“-Fonds (Fonds, die Ihrer Risikotoleranzgrenze am nächsten kommen). Diese Fonds bieten einen einfachen und effektiven Zugang zu einem vielseitigen Portfolio, das entsprechend Ihrer konkreten Anforderungen und Ziele verwaltet wird.
- ii. Erfahren Sie mehr über die Themen Portfoliodiversifikation und Risikominderung.⁸
 - Wählen Sie kostengünstige Finanzprodukte. Renditen sind bestenfalls wahrscheinlich, Ausgaben sind gewiss. Transaktionskosten und sonstige Gebühren gehen zulasten Ihrer Ersparnisse. Stellen Sie deshalb sicher, dass Sie in kostengünstige Fonds investieren und achten Sie auf Provisionen, Ausgabeaufschläge und andere Kosten. Erfahren Sie mehr über den Einfluss von Gebühren auf Ihre Rentenersparnisse.⁹
 - Ermitteln Sie Ihren Bedarf an Versicherungen, einschließlich Kranken-, Lebens-, Arbeitsunfähigkeits-, Haftpflicht- und ggf. kostengünstiger fondsgebundener Rentenversicherungen. Ein qualifizierter Berater kann Sie bei der Erstellung eines für Sie zugeschnittenen Portfolios unterstützen.

DEN RICHTIGEN MIX FINDEN

Für die Zusammenstellung Ihres Portfolios spielt der Anlagehorizont eine wichtige Rolle. Können Sie turbulente Marktphasen aussitzen? Oder müssen Sie kurzfristig auf Ihre Rücklagen zurückgreifen können? Achten Sie auf einen Mix, der Ihren Bedürfnissen ideal entspricht.

Generell gilt: Investoren mit längerem Zeithorizont können sich einen Anlagemix mit höherer Aktienquote leisten. Aktien haben in der Langzeitbetrachtung höhere Renditen erbracht als konservativere Investments (wie z.B. Anleihen) und bergen daher das größte Potenzial für Wachstum im Portfolio.

Natürlich unterliegen Aktienmärkte größeren Schwankungen und es können Kursverluste eintreten, die sich erst nach mehreren Monaten – oder in extremen Marktphasen erst nach Jahren – wieder ausgleichen. Bei einem langen Anlagehorizont von 20 oder 30 Jahren fallen diese Schwankungen jedoch nicht ins Gewicht.

Heute befinden wir uns in einer Zeit niedriger Zinsen. Die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe beträgt 0,35%. Gerade bei langen Anlagehorizonten fällt der Zinseszins-Effekt sehr stark ins Gewicht. Vor diesem Hintergrund ist es alternativlos bei entsprechend langen Zeithorizonten auch Aktienanlagen in die Altersvorsorge mit einzubeziehen.

100 EUR jeden Monat über 30 Jahre hinweg können bei 4% Rendite auf 68.760 EUR anwachsen (32.760 EUR Wertzuwachs), wohingegen sie bei 2% Rendite lediglich auf 49.209 EUR anwachsen (Wertzuwachs mit 13.209 EUR weniger als die Hälfte).

Je näher man dem Renteneintrittsalter kommt, desto niedriger sollte die Aktienquote werden, damit das langfristig angesparte Kapital nicht durch kurzfristig auftretende Schwankungen kurz vor Rentenbeginn erodiert.

DEN RUHESTAND GENIESSEN

Ihre Chance auf einen gut abgesicherten Ruhestand und einen komfortablen Lebensabend: Machen Sie die ersten Schritte, bleiben Sie dran, investieren Sie klug und finden Sie den richtigen Anlagemix.

- Warum? Weil ein besser abgesicherter Ruhestand davon abhängt:
 - i. wie lange Sie in Ruhestand sind,
 - ii. wie hoch Ihre Ausgaben vor und während des Ruhestands sind,
 - iii. wie viel Sie angespart haben und
 - iv. wie gut Sie investieren.
- Lesen Sie mehr über die schwierigen Entscheidungen¹⁰, die Anleger treffen müssen, um einen besser abgesicherten Ruhestand zu genießen.
- Und schützen Sie sich vor den zwölf typischen Fehlern¹¹, die Anleger häufig begehen.

¹ <http://www.forbes.com/sites/cfainstitute/2012/02/24/why-should-you-save>

² <http://www.cfainstitute.org/learning/investor/forbes>

³ <http://www.forbes.com/sites/cfainstitute/2011/11/11/four-ways-to-save-more-of-your-paycheck>

⁴ <http://www.cfainstitute.org/learning/investor/adviser>

⁵ http://www.cfainstitute.org/learning/future/about/Pages/statement_of_investor_rights.aspx

⁶ <http://www.cfapubs.org/doi/abs/10.2469/faj.v69.n6.4>

⁷ <http://www.bvi.de/kapitalanlage/privatanleger/rechner/sparplan-rechner/>

⁸ <http://www.fischerfinancialservices.com/wp-content/uploads/2012/12/diversification.pdf>

⁹ <http://www.cfainstitute.org/learning/products/publications/faj/Pages/faj.v61.n6.2769.aspx>

¹⁰ <http://www.cfainstitute.org/learning/products/publications/faj/Pages/faj.v70.n2.4.aspx>

¹¹ <http://www.bedrockcapital.com/wp-content/uploads/2013/04/12CommonMistakesInvestorsMake.pdf>



cfainstitute.org/futurefinance

„Future of Finance“ ist eine langfristig angelegte, weltweite Initiative zur Etablierung einer vertrauenswürdigen und zukunftsorientierten Finanzbranche. Das Projekt fördert und unterstützt das Bestreben nach größerer Fairness, verbesserter Fachkenntnis und persönlicher Integrität in der Finanzwelt. Schlüssel zum Erfolg ist der fortlaufende Input eines Beratungsgremiums aus namhaften internationalen Meinungsführern und Finanzexperten.

Erfahren Sie mehr über aktuelle und zukünftige „Future of Finance“- Projekte, Erfahrungsberichte und Möglichkeiten, sich zu engagieren.

DIE ZUKUNFT DES FINANZWESENS BEGINNT BEI IHNEN

www.cfainstitute.org/futurefinance