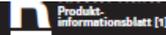


# Was sagt der Gesetzgeber?

# Iff-Studie für das Bundesfinanzministerium Mustervorschläge für PIB

## Alifinanz Riesterrente Invest Plus Fondsgebundene Rentenversicherung



### » Kennwerte zum Vergleich

- 2,1% » Effektivkosten
- 3 » Risikoklasse
- 3,8% » Mittlere Rendite-Erwartung

### » Produktbeschreibung

**Ansparphase**  
In der Ansparphase können Sie zwischen verschiedenen Investmentfonds des Anbieters wählen und jederzeit wechseln. Das Kapital wird im vorliegenden Fall zu 40–60% in Aktien, der restliche Teil in Anleihen aus dem Euro-Raum investiert.

**Anlagepolitik und Garantie**  
Ziel der Anlage ist, dass das angesparte Kapital langfristig stetig wächst und über dem Ertrag von festverzinslichen Anlagen liegt. Bei schlechter Marktentwicklung wird das angesparte Kapital automatisch in festverzinsliche Anleihen umgeschichtet.

**Ablaufmanagement**  
In den letzten 3 Jahren der Ansparphase wird das angesparte Kapital schrittweise in risikoarme Fonds umgeschichtet, um es gegen Wertverlust zu sichern.

**Rentenphase**  
Ihr angespartes Kapital wird in eine Rentenversicherung umgeschichtet, die eine lebenslange monatliche Rente auszahlt. Eine Fondsauswahl ist nicht mehr möglich. Sie können für die ersten 5 Rentenjahre eine Wartezeit der Rente auch im Todesfall vereinbaren (Rentengarantiezeit).

### » Risikoklasse



**Klasse 3**  
Werteerhalt zum Ansparenden  
Ihr Kapital kann während der Ansparphase schwächen. Am Ansparenden wird das angesparte Kapital geschützt.

### » Rendite-Erwartung

Wie hoch die Rendite ausfällt, ist von der Marktentwicklung abhängig. In der Grafik sind die Wahrscheinlichkeiten für bestimmte Rendite-Bereiche angegeben.

Netto-Rendite	Wahrscheinlichkeit
sehr hoch > 6%	38%
hoch 4 – 6%	11%
mäßig 2 – 4%	10%
niedrig 0 – 2%	41%
sehr niedrig < 0%	0%

Das heißt, in 41 von 100 Fällen können Sie mit einer Rendite zwischen 0% und 2% rechnen.

### » Basisdaten

<b>Produkttyp</b> Fondsgebundene Rentenversicherung	<b>Beitragsfreistellung</b> Möglich, aber mit Kosten verbunden
<b>Staatliche Förderung</b> Riester-Rente	<b>Hartz IV-sicher</b> Gefördertes Kapital ist in der Ansparphase geschützt
<b>Tarifbezeichnung</b> BKR+	<b>Pfändungssicher</b> Kapital in der Ansparphase geschützt
<b>Anbieter</b> Alifinanz Lebensversicherung AG	<b>Vorzeitige Auszahlung</b> Bis Ende der Ansparphase jederzeit möglich
<b>Mindestanlage</b> Monatlich 25 Euro Ehpartner mindestens 60 Euro jährlich	<b>Rentenphase</b> Lebenslange monatliche Rente und 30% des angesparten Kapitals sofort auszahlbar
<b>Einmalanlage</b> Nicht möglich	<b>Beitragsreduzierung</b> Nicht möglich

### » Erwartetes Kapital und Rente

Wieviel Kapital Sie angespart und somit Rente erhalten, ist abhängig von der Marktentwicklung. Für vier Szenarien sind mittels der Rentenangabespartes Kapital und Rente berechnet.

Szenario	Netto-Rendite	Netto-Kapital	Rente
sehr gut	10,0%	207.000 Euro	840 Euro
gut	5,8%	95.000 Euro	380 Euro
» MITTEL	3,8%	67.000 Euro	270 Euro
schlecht	1,8%	48.000 Euro	200 Euro
sehr schlecht	0,0%	40.000 Euro	160 Euro
garantiert	0,0%	36.300 Euro	148 Euro

Eine mittlere erwartete Rendite von 3,8% führt zu einem Netto-Kapital von 67.000 Euro und einer monatlichen Rente von 270 Euro.

Alle Werte beruhen auf Wahrscheinlichkeitsberechnungen. Alle Anbieter nutzen das gleiche Simulationsprogramm.

**Inflationsrisiko**  
Durch Inflation verringert sich der Geldwert. Bei einer Inflationsrate von 2% hat in 30 Jahren 1 Euro nur noch die Kaufkraft wie 95 Cent heute.

## Alifinanz Riesterrente Invest Plus Fondsgebundene Rentenversicherung



Zertifizierungs-Nr.  
123456

### » Modellrechnung

<b>Person</b> männlich, 35 Jahre, alleinstehend	
<b>Monatlicher Beitrag</b> 88 Euro	
<b>Laufzeit</b> 30 Jahre	
<b>Einzahlungen</b> Staatliche Zulagen	980 Euro + 620 Euro
<b>Gesamt</b>	36.300 Euro

<b>Garantiertes Kapital</b>	36.300 Euro
<b>Garantierter monatliche Rente</b>	148 Euro
<b>10,7% (Euro angespartes Kapital)</b>	40,69 Euro

### » Absicherung bei Anbieterinsolvenz

Die Versicherung ist Mitglied in der Sicherungseinrichtung Protaktor Lebensversicherungs-AG. Diese Einrichtung gewährleistet den Schutz des gesamten bisher angesparten Kapitals.

### » Staatliche Zulagen und Steuern

In der Ansparphase können Sie Zulagen und Steuervorteile erhalten. In der Rentenphase müssen Sie die Rentenzahlungen versteuern. Prüfen Sie vor Abschluss, ob Sie förderberechtigt sind.

### » Effektivkosten

2,1%  
Effektivkosten (bei 4% Brutto-Rendite)  
Einkommensteuer: 2,1% Produktgruppe: 7,3%

Effektivkosten sind alle Kosten der Ansparphase einbezogen. Diese Kosten verringern die Rendite. Der effektive Kostenanteil von 2,1% besagt, dass eine Brutto-Rendite von 4,0% auf 1,9% Netto-Rendite verringert wird. Im Durchschnitt beträgt der effektive Kostenanteil von fondsgebundenen Rentenversicherungen 2,3%.

Effektivkosten (bei 4% Brutto-Rendite) **20,077 Euro**

### » Einzelne Kosten

**Ansparphase**  
Abschluss-/Vertriebskosten bezogen auf Einzahlungen: 4,0% = 1,462 Euro  
Abzüge bei Einzahlungen: 1,7%  
Jährliche Verwaltungskosten auf angespartes Kapital: 1,8%

**Rentenphase**  
Einzahlkosten zu Beginn der Rentenphase: 0,0%  
Abzüge bei Rentenzahlungen: 1,0%  
Jährliche Verwaltungskosten auf Kapitalbestand: 0,0%

**Kosten für einzelne Anlässe**  
Wechsel / Kündigung: 150 Euro

### » Verlust bei Anbieterwechsel / Kündigung

	1. Jahr	5. Jahr	10. Jahr
Gewählte Beiträge u. Zulagen	1.050 Euro	5.890 Euro	11.840 Euro
Auszahlung bei Kündigung	944 Euro	4.905 Euro	13.040 Euro
Verlust / Ertrag	-106 Euro	-991 Euro	1.094 Euro

### » Weitere Verlustrisiken

**Schlechte Marktentwicklung**  
Bei schlechter Marktentwicklung kann der Verlust höher ausfallen.

**Anbieterwechsel**  
Es können erneut Abschluss- und Vertriebskosten anfallen. Die ausbezahlten Beträge können bei Anbieterwechsel von den oben genannten Beträgen bei Kündigung abweichen.

**Kündigung**  
Bei Kündigung müssen Sie zusätzlich bisherige Zulagen und Steuervorteile zurückzahlen.

Stand 01.01.2012  
Weitere Informationen unter:  
[www.staatlicherkontakt.de](http://www.staatlicherkontakt.de)

Quelle: Iff-Studie: Ausgestaltung eines Produktinformationsblatts für zertifizierte Altersvorsorge und Basisrentenverträge im Auftrag des Bundesministeriums der Finanzen 01/2012

# Iff-Studie für das Bundesfinanzministerium

## Mustervorschläge für PIB

### › Effektivkosten

<b>2,1%</b>	<b>2,3%</b>
Effektivkosten dieses Produkts: 2,1%	Durchschnitt Produktgruppe: 2,3%

In den Effektivkosten sind alle Kosten der Ansparphase eingerechnet. Diese Kosten verringern die Rendite. Der effektive Kostenanteil von 2,1% besagt, dass eine Brutto-Rendite von 4,0% auf 1,9% Netto-Rendite verringert wird. Im Durchschnitt beträgt der effektive Kostenanteil von fondsgebundenen Rentenversicherungen 2,3%.

**Effektivkosten (bei 4% Brutto-Rendite) 20.077 Euro**

#### Einzelne Kosten

##### Ansparphase

Anschluß-/Vertriebskosten bezogen auf Einzahlungen	4,0% = 1.452 Euro
Abzüge bei Einzahlungen	1,7%
Jährliche Verwaltungskosten auf anspartes Kapital	1,5%

##### Rentenphase

Einmalkosten zu Beginn der Rentenphase	0,0%
Abzüge bei Rentenzahlungen	1,0%
Jährliche Verwaltungskosten auf Kapitalbestand	0,0%

##### Kosten für einzelne Anlässe

Wechsel / Kündigung	150 Euro
---------------------	----------

Quelle: Iff-Studie: Ausgestaltung eines Produktinformationsblatts für zertifizierte Altersvorsorge und Basisrentenverträge im Auftrag des Bundesministeriums der Finanzen 01/2012

# Iff-Studie für das Bundesfinanzministerium Mustervorschläge für PIB

## › Risikoklasse



**Klasse 3**  
**Wertehalt zum Ansparende**  
 Ihr Kapital kann während der Anlagedauer Verluste erleiden. Am Ansparende sind aber die Einzahlungen gesichert.

## › Rendite-Erwartung

Wie hoch die Rendite ausfällt, ist von der Marktentwicklung abhängig. In der Grafik sind die Wahrscheinlichkeiten für bestimmte Rendite-Bereiche angegeben.

Netto-Rendite	Wahrscheinlichkeit
sehr hoch > 6%	38%
hoch 4 - 6%	11%
mäßig 2 - 4%	10%
niedrig 0 - 2%	41%
sehr niedrig < 0%	0%

Das heißt, in **41 von 100** Fällen können Sie mit einer Rendite zwischen 0% und 2% rechnen.

## › Erwartetes Kapital und Rente

Wieviel Kapital Sie ansparen und somit Rente erhalten, ist abhängig von der Marktentwicklung. Für vier Szenarien sind mittlere Renditen, angespartes Kapital und Rente berechnet.

Szenario	Netto-Rendite	Netto-Kapital	Rente
sehr gut	10,0%	207.000 Euro	840 Euro
gut	3,8%	95.000 Euro	380 Euro
<b>› MITTEL</b>	<b>3,8%</b>	<b>67.000 Euro</b>	<b>270 Euro</b>
schlecht	1,8%	48.000 Euro	200 Euro
sehr schlecht	0,6%	40.000 Euro	160 Euro
garantiert	0,0%	36.300 Euro	148 Euro

Eine mittlere erwartete Rendite von 3,8% führt zu einem Netto-Kapital von 67.000 Euro und einer monatlichen Rente von 270 Euro.

Alle Werte beruhen auf Wahrscheinlichkeitsberechnungen. Alle Anbieter nutzen das gleiche Simulationsprogramm.

### Inflationsrisiko

Durch Inflation verringert sich der Geldwert. Bei einer Inflationsrate von 2% hat in 30 Jahren 1 Euro nur noch die Kaufkraft wie 55 Cent heute.

Quelle: Iff-Studie: Ausgestaltung eines Produktinformationsblatts für zertifizierte Altersvorsorge und Basisrentenverträge im Auftrag des Bundesministeriums der Finanzen 01/2012

## Deutscher Bundestag

Drucksache 17/12219

17. Wahlperiode

30. 01. 2013

### Beschlussempfehlung und Bericht

des Finanzausschusses (7. Ausschuss)

- a) zu dem Gesetzentwurf der Fraktionen der CDU/CSU und FDP  
– Drucksache 17/10818 –

**Entwurf eines Gesetzes zur Verbesserung der steuerlichen Förderung der privaten Altersvorsorge (Altersvorsorge-Verbesserungsgesetz – AltvVerbG)**

- b) zu dem Antrag der Abgeordneten Matthias W. Birkwald, Klaus Ernst, Diana Golze, weiterer Abgeordneter und der Fraktion DIE LINKE.  
– Drucksache 17/9194 –

**Risiken der Riester-Rente offenlegen – Altersvorsorge von Finanzmärkten entkoppeln**

#### A. Problem

Die deutsche Gesellschaft steht, ähnlich wie diejenige anderer Industrieländer, vor starken und nachhaltigen demografischen Veränderungen. Sinkende bzw.

Chronische Vorabfassung\*

## Fazit

- Transparenz ist unumkehrbar, Transparenz ist dynamisch.
- Der Blick nur auf die Kosten verstellt den Blick auf die Rendite nach Kosten.
- Volatium® Chance-Risiko-Profile lösen die Probleme der bisherigen Modellrechnungen und berücksichtigen neben den Kosten auch die Chancen.
- Die Risikoklassen erfüllen bereits heute die Anforderungen der Politik.
- Transparenz und Offenheit sind die Schlüssel zum Erfolg beim Kunden.
- Altersvorsorge:  
Nur wenn das Produkt zu der persönlichen Risikoneigung und dem Vorsorgewunsch passt, kann es adäquat eingesetzt werden.

# Volatium®

**Der Standard für Transparenz**

Mit Volatium® alles im Blick

**KOSTEN**

**CHANCEN**

**RISIKEN**