

# Sparpläne mit Aktienfonds und BVI-Performance – die unbekanntenen Analysen!

In der BVI-Statistik vom 31.12.2004 und 30.3.2005 wurden folgende Daten u.a. veröffentlicht: Endergebnis und Performance bei Sparplänen laut BVI vom 31.12.2004 für 10 Jahre – vom 31.12.1994 bis 31.12.2004 und vom 31.03.1995 bis 31.03.2005:

Aktienfonds Deutschland	Endwert 31.12.2004	Endwert 31.3.2005
DWS Deutschland	<b>6.060 Euro</b>	<b>6.253 Euro</b>
DIT-Wachstumsfonds	<b>5.973 Euro</b>	<b>6.159 Euro</b>
MORGEN-PORTFOLIO-UNIVERSAL-FONDS	<b>10.139 Euro</b>	<b>10.456 Euro</b>
Am Ende der „Aktienfonds Deutschland“ stand:		
Durchschnitt	<b>6.366 Euro</b>	<b>6.501 Euro</b>
Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung	<b>1,17 %</b>	<b>1,58 %</b>

## Analysieren Sie die Ergebnisse dieser Sparpläne mit Aktienfonds!

Sie rufen beim BVI an, um die Zahlungsströme dieser Sparpläne inklusive irgendwelcher Aufschläge plus Wertstellungstermine in Erfahrung zu bringen.

Sie bekommen folgende Ergebnisse:

- a) Wertstellungstermin: monatlich vorschüssige Einzahlungen
- b) Höhe Ansparrate: 50 Euro plus 5 % Agio
- c) Laufzeit des Sparplans:  
10 Jahre = 120 Monate

- d) Höhe Auszahlung bzw. es wird nur der Endwert des Fonds Performance nach 10 Jahren nicht aber eine Gesamtpformance angegeben!

## Führen Sie folgende Analysen durch:

- a) Ermitteln Sie die Höhe der getätigten Einzahlung inklusive Ausgabeaufschlag.
- b) Ermitteln Sie die Summe der Einzahlungen in den Sparplan und in das Agio für 10 Jahre.
- c) Ermitteln Sie das durchschnittliche Endergebnis der Fonds bezogen auf die 120 Einzahlungen, indem Sie das Endergebnis durch 120 teilen! Was ist damit Ihre Einzahlung durchschnittlich auf den Monat bezogen wert?
- d) Ermitteln Sie den Effektivzins und die absoluten Erträge bzw. Verluste dieser Kapitalanlagen!
- e) Wie beurteilen Sie die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung und Ergebnisse?

Viel Spaß beim Lösen dieser Aufgabe wünscht Ihnen Ihr Prof. H. Bockholt

**Prof. Heinrich Bockholt,**  
 Institut für Finanzwirtschaft  
 E-Mail: hbockholt@t-online.de,  
 Tel. 02606 - 1289, Fax 02606 - 861  
 Professor an der FH Koblenz für Finanzierung und Investition/Finanzierungs- und Investitionscontrolling; Vorsitzender Bundesverband Finanz-Planer e.V. Mainz

- Die Auflösungen lesen Sie in Ausgabe 5/2005 von **finanzplanung konkret**.

## Lösungen von „Sparpläne mit Aktienfonds und BVI-Performance – die unbekanntenen Analysen“

aus **finanzplanung konkret** Ausgabe 4/2005

### a) getätigte Einzahlung

= 50 EURO + 5 % Ausgabeaufschlag  
= 50 + 2,50 = 52,50 EURO

guthabenwirksam für den Fonds: 50,00 EURO  
Ausgabeaufschlag: 2,50 EURO

### b) Summe der Einzahlungen in den Fonds:

120 \* 50,00 EURO = 6.000 EURO  
an Ausgabeaufschlägen:  
120 \* 2,50 EURO = 300,00 EURO  
Insgesamt: 6.300,00 EURO

### c) Durchschnittliche Einzahlungen pro Monat:

**DWS 31.12.2004**  
6.060 EURO : 120 Monate = 50,50 EURO  
**DWS 31.03.2005**  
6.253 EURO : 120 Monate = 52,11 EURO  
**DIT 31.12.2004**  
5.973 EURO : 120 Monate = 49,78 EURO  
**DIT 31.03.2005**  
6.159 EURO : 120 Monate = 51,33 EURO  
**MORGEN 31.12.2004**  
10.139 EURO : 120 Monate = 84,49 EURO  
**MORGEN 31.03.2005**  
10.456 EURO : 120 Monate = 87,13 EURO

### d) Effektivzins und absolute Erträge bzw. Verluste:

**DWS 31.12.2004**  
Effektivzins: ./.. 0,78 %  
absoluter Verlust: 240,00 EURO  
**DWS 31.03.2005**  
Effektivzins: ./.. 0,15 %  
absoluter Verlust: 47,00 EURO

### DIT 31.12.2004

Effektivzins: ./.. 1,07 %  
absoluter Verlust: 327,00 EURO

### DIT 31.03.2005

Effektivzins: ./.. 0,45 %  
absoluter Verlust: 141,00 EURO

### MORGEN 31.12.2004

Effektivzins: + 9,20 %  
absoluter Gewinn: 3.839,00 EURO

### MORGEN 31.03.2005

Effektivzins: + 9,78 %  
absoluter Gewinn: 4.156,00 EURO

### e) Durchschnittlich erbrachten die Sparpläne Aktienfonds Deutschland gemäß BVI-Statistik bei 120 Monaten Einzahlungen in Höhe von 52,50 EURO inklusive Agio einen Endwert von 6.366 bzw. 6.501 EURO, das sind durchschnittlich pro Monat:

6.366 : 120 = 53,05 EURO  
und  
6.501 : 120 = 54,18 EURO

eingezahlt wurde monatlich 52,50 EURO!!!

Die vom BVI ermittelte durchschnittliche jährliche Wertentwicklung von 1,17 % bzw. 1,58 % weist auch sehr deutlich auf die miserable Entwicklung der Sparpläne in Aktienfonds Deutschland hin, die auf die schlechte Börse der letzten Jahre zurückzuführen ist.

Ein Sparbuch plus Bonussparen oder ein Renditebausparvertrag wären in den meisten Fällen besser gewesen!

Das zeigt deutlich, dass sich der Finanzdienstleister laufend über die Qualität seiner Produkte informieren muss, so dass er gut im Rennen bei seinen Kunden liegt.