



Der hohe Preis der Sicherheit

MARTIN KWAUKA über die schleichende Erosion konservativ investierter Vermögen

Nach Abzug von Inflation, Steuern und Spesen wird das Geld vieler Anleger immer weniger wert.

MARTIN KWAUKA ist Mitglied der FORMAT-Chefredaktion. E-Mail-Adresse: kwauka.martin@format.at

Bei Umfragen nach den beliebtesten Finanzprodukten gibt es in Österreich drei Daueranwärter auf die Stockerlplätze: Bausparen, Lebensversicherungen und das gute alte Sparbuch. Leider haben alle drei Produkte ein entscheidendes Problem: Die Erträge sind so mager, dass sich die Kaufkraft des eingesetzten Kapitals nicht wirklich vermehrt. Nach Abzug von Inflation, Steuern und allfälligen Spesen wird das Geld in vielen Fällen sogar täglich weniger wert. Mit anderen Worten: Konservative Anleger zahlen einen sehr hohen Preis für das Gefühl, sicher zu investieren.

Eine Wende zum Besseren ist nicht in Sicht – im Gegenteil. Wer jetzt ein ablaufendes Sparbuch erneuert, bekommt deutlich weniger Zinsen als früher. Beim Bausparen sinkt die Prämie im kommenden Jahr auf einen neuen Tiefststand. Und in dieser Woche wurde bekannt, dass auch die Garantiezinsen für klassische Lebensversicherungen ab

1. April 2011 sinken. Statt ohnehin magerer 2,25 Prozent werden dann nur noch 2 Prozent gutgeschrieben. Davon sind vordergründig nur diejenigen betroffen, die ab diesem Zeitpunkt einen neuen Vertrag abschließen. Doch auch die Besitzer bestehender Lebensversicherungen müssen im kommenden Jahr mit Kürzungen rechnen, weil viele Versicherungen die Gewinnbeteiligung senken. Die Schere zwischen den einst versprochenen Ablaufleistungen und den tatsächlichen Auszahlungen am Ende der Laufzeit geht dadurch noch weiter auf.

Letzte Chance auf steuerfreie Erträge. Wer sich nicht mit der schleichenden Abmagerungskurve seines Vermögens abfinden will, sollte wenigstens einen kleinen Teil seines Geldes an der Börse investieren. Dabei sollte man sich aber beeilen: Nur wer heuer noch kauft, kann der neuen KEST auf Aktien und andere Wertpapiere entgehen.