

Das Potential kapitalisierter Vorsorge

Wie sorgen wir in Zukunft fürs Alter vor?

Zürich, den 25. Mai 2016

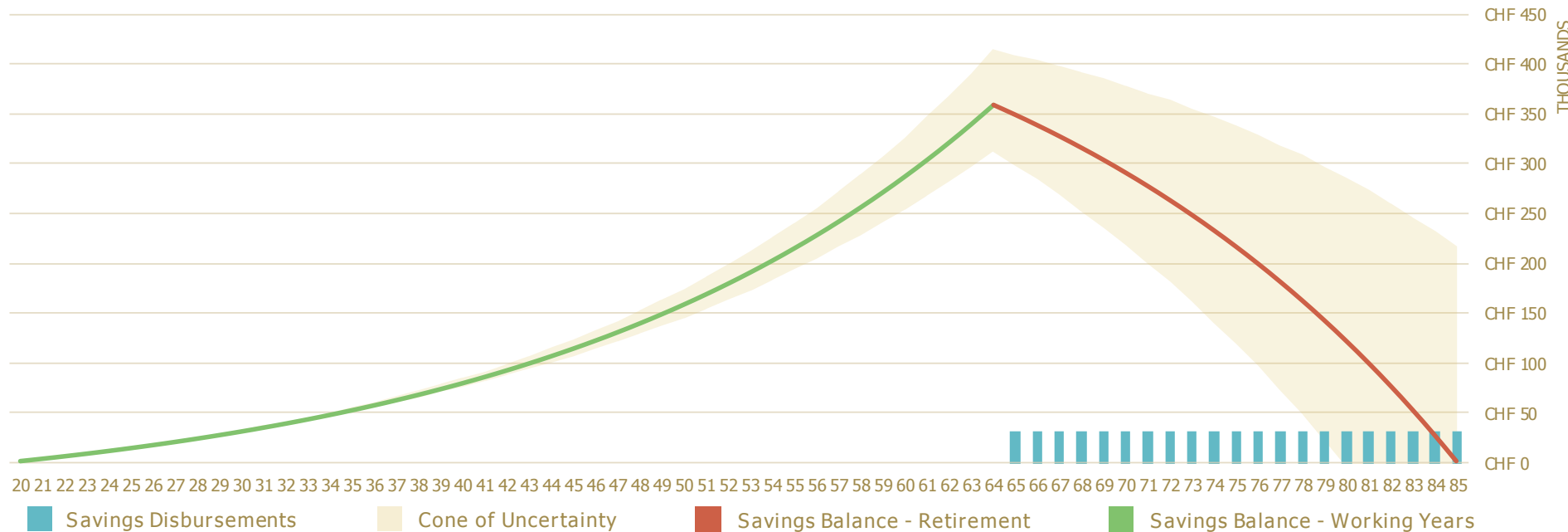
Dr. oec. Paolo Pamini, eidg. dipl. Steuerexperte

Weg von der AHV – Hin zur Verantwortung

1. Hauptbotschaft: Was Besseres als die AHV
2. Bausteine eines individuellen Altersvorsorgeplans
3. Früh sparen oder viel sparen?
4. Lebenserwartung? Kein echtes Thema!
5. Die Anlagerendite, der allerkritische Baustein
6. Fazit und Ausblick

**ES GIBT DOCH WAS BESSERES ALS
DIE AHV, AUCH FÜR ARME LEUTE!**

Mit jährlichen CHF 2'250 von 20 bis 65 @5% liesse sich die eigene AHV finanzieren.



INPUT

Now

Your Current Age	20
Annual Income (CHF)	28'000
Annual Inflation and income Increases (%)	0.00%
Retirement Savings Balance (CHF)	0
Annual Savings Amount (CHF)	2'250
Annual Savings Increases (%)	0.00%
Investment Return (%)	5.00%

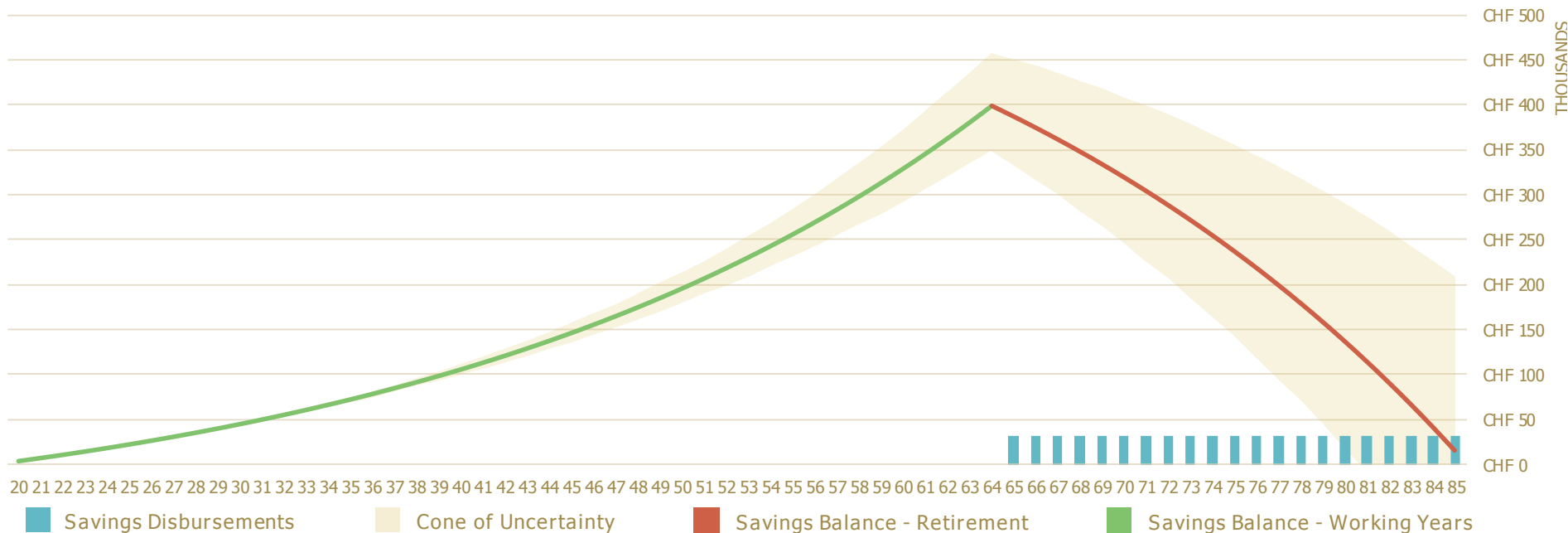
At Retirement

Annual Pension Benefit (CHF)	0
Annual Pension Benefit Increases (%)	0.00%
Desired Retirement Age	65
Number of Years of Retirement Income	21
Income Replacement (%)	100.00%
Investment Return (%)	5.00%

Uncertainty

Investment Return Uncertainty (%)	1.00%
Annual Savings Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual Savings Increases Uncertainty (%)	0.00%
Annual Pension Benefit Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual pension benefit increases Uncertainty (%)	0.00%

Bei 4% Anlagerendite sollte man jährlich CHF 3'300 sparen, um die AHV-Leistung zu replizieren.



INPUT

Now

Your Current Age	20
Annual Income (CHF)	28'000
Annual Inflation and income Increases (%)	0.00%
Retirement Savings Balance (CHF)	0
Annual Savings Amount (CHF)	3'300
Annual Savings Increases (%)	0.00%
Investment Return (%)	4.00%

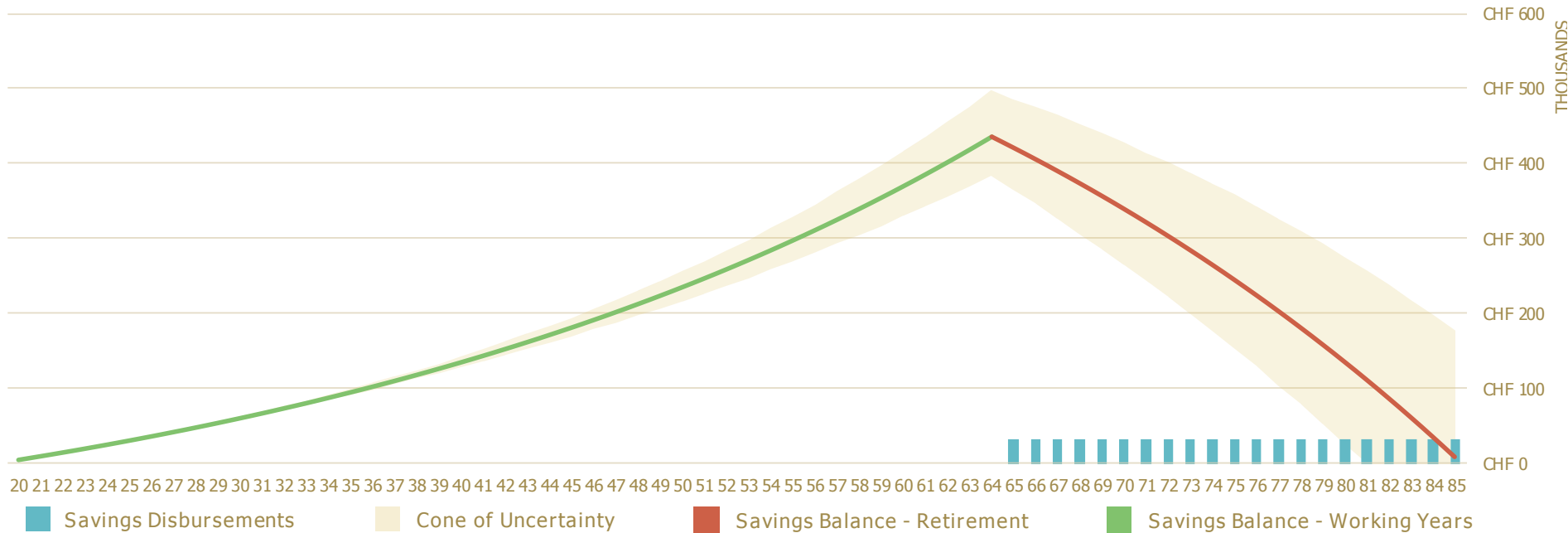
At Retirement

Annual Pension Benefit (CHF)	0
Annual Pension Benefit Increases (%)	0.00%
Desired Retirement Age	65
Number of Years of Retirement Income	21
Income Replacement (%)	100.00%
Investment Return (%)	4.00%

Uncertainty

Investment Return Uncertainty (%)	1.00%
Annual Savings Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual Savings Increases Uncertainty (%)	0.00%
Annual Pension Benefit Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual pension benefit increases Uncertainty (%)	0.00%

Bei 3% Anlagerendite sollte man jährlich CHF 4'700 sparen, um die AHV-Leistung zu replizieren.



INPUT

Now

Your Current Age	20
Annual Income (CHF)	28'000
Annual Inflation and income Increases (%)	0.00%
Retirement Savings Balance (CHF)	0
Annual Savings Amount (CHF)	4'700
Annual Savings Increases (%)	0.00%
Investment Return (%)	3.00%

At Retirement

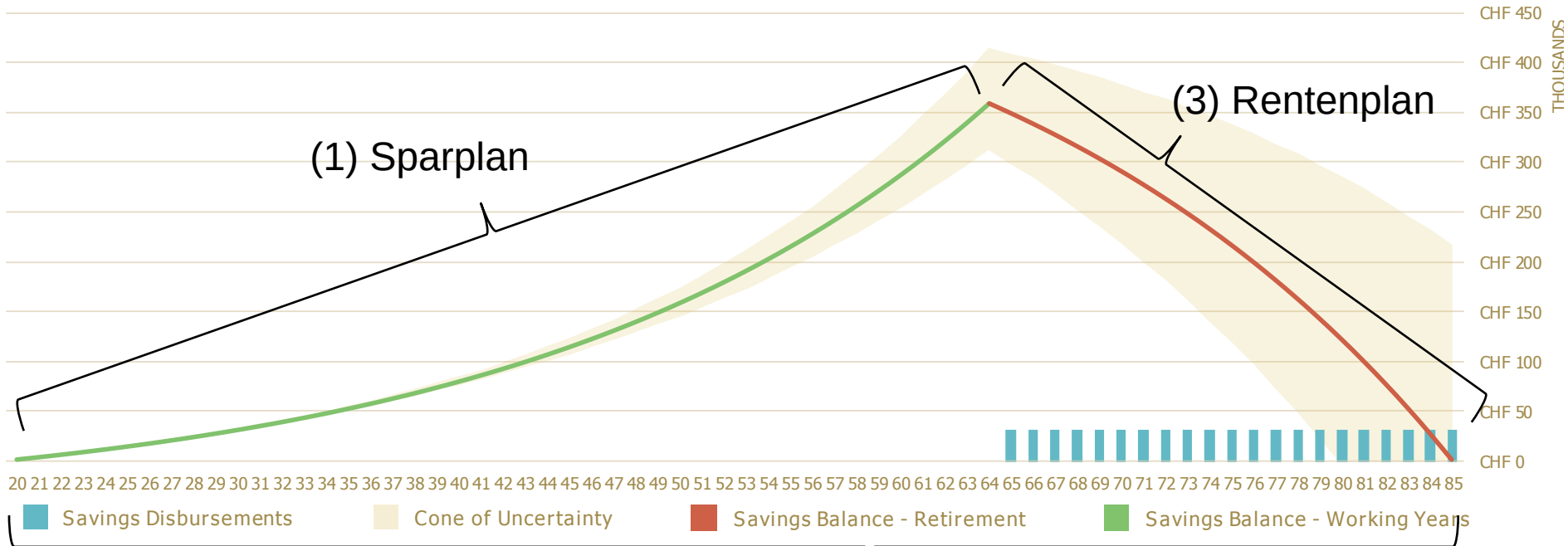
Annual Pension Benefit (CHF)	0
Annual Pension Benefit Increases (%)	0.00%
Desired Retirement Age	65
Number of Years of Retirement Income	21
Income Replacement (%)	100.00%
Investment Return (%)	3.00%

Uncertainty

Investment Return Uncertainty (%)	1.00%
Annual Savings Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual Savings Increases Uncertainty (%)	0.00%
Annual Pension Benefit Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual pension benefit increases Uncertainty (%)	0.00%

BAUSTEINE EINES INDIVIDUELLEN ALTERSVORSORGEPLANS

Der Altersvorsorgeplan besteht aus (1) dem Sparplan, (2) dem Anlageplan und (3) dem Rentenplan.



INPUT

Now

Your Current Age	20
Annual Income (CHF)	28'000
Annual Inflation and income Increases (%)	0.00%
Retirement Savings Balance (CHF)	0
Annual Savings Amount (CHF)	2'250
Annual Savings Increases (%)	0.00%
Investment Return (%)	5.00%

At Retirement

Annual Pension Benefit (CHF)	0
Annual Pension Benefit Increases (%)	0.00%
Desired Retirement Age	65
Number of Years of Retirement Income	21
Income Replacement (%)	100.00%
Investment Return (%)	5.00%

(2) Anlageplan

Uncertainty

Investment Return Uncertainty (%)	1.00%
Annual Savings Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual Savings Increases Uncertainty (%)	0.00%
Annual Pension Benefit Amount Uncertainty (%)	0.00%
Annual pension benefit increases Uncertainty (%)	0.00%

Nur sieben Variablen bestimmen alle Zusammenhänge des Altersvorsorgeplans.

1. Das Alter beim **Beginn** des Sparplans (zB 20).
2. Das Alter beim **Ende** des Sparplans (zB 65).
3. Der **Sparbeitrag** (einmalig oder wiederkehrend).
4. Die **Anlagerendite** (beim Spar- und Rentenplan).
5. Das **Pensionierungsalter** (zB 65).
6. Das **Todesalter** (zB 85).
7. Die erwünschte **Erbschaft** (zB CHF 0).

FRÜH SPAREN ODER VIEL SPAREN?

Eine individuelle Altersvorsorge ist doch auch für Arme, aber nicht für Kurzsichtige!

Variable	(1)	(2)	(3)	(4)
Alter Beginn Sparbeiträge	20	30	40	40
Alter Ende Sparbeiträge	40	50	60	60
Jährlicher Sparbeitrag	CHF 5'200	CHF 5'200	CHF 5'200	CHF 14'135
Anlagezinssatz	5%	5%	5%	5%
Pensionierungsalter	65	65	65	65
Lebenserwartung	90	90	90	90
Hinterlassene Erbschaft	CHF 0	CHF 0	CHF 0	CHF 0
Beitragsjahre	20	20	20	20
Rentenjahre	25	25	25	25
Einbezahltes Kapital	CHF 104'000	CHF 104'000	CHF 104'000	CHF 282'700
Vermögen bei Pensionierung	CHF 615'000	CHF 373'000	CHF 226'000	CHF 615'000
Jährliche Rente bis zum Tod	CHF 43'086	CHF 26'133	CHF 15'851	CHF 43'086
Rente verglichen mit (1)	100%	60.7%	36.8%	100%

LEBENSERWARTUNG? KEIN ECHTES THEMA!

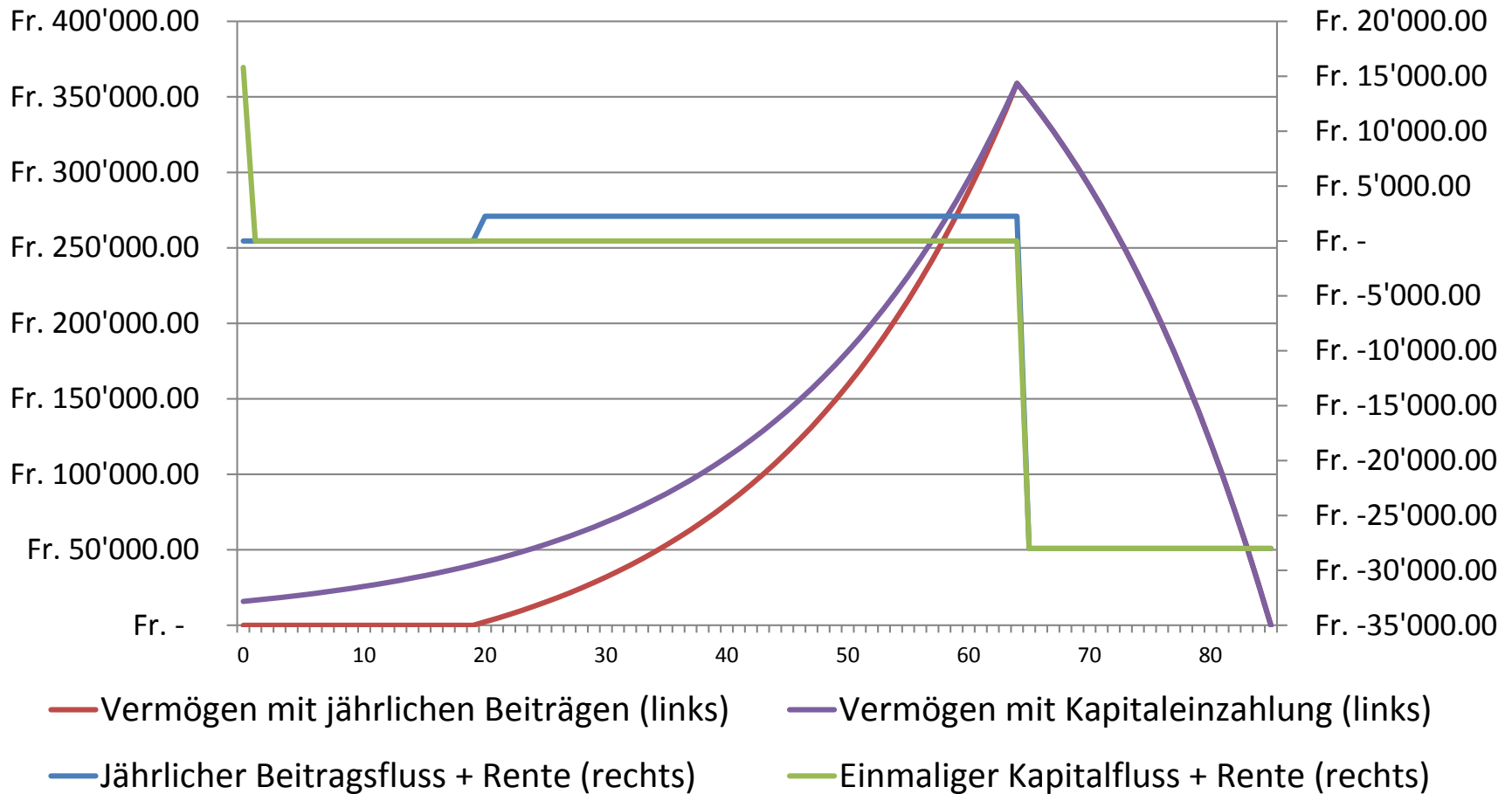
Länger leben zerstört einen soliden Vorsorgeplan nicht wirklich.

Variable	(5)	REFERENZ	(6)
Alter Beginn Sparbeiträge	25	25	25
Alter Ende Sparbeiträge	65	65	65
Jährlicher Sparbeitrag	CHF 4'800	CHF 4'800	CHF 4'800
Anlagezinssatz	5%	5%	5%
Pensionierungsalter	65	65	65
Lebenserwartung	95	90	85
Hinterlassene Erbschaft	CHF 0	CHF 0	CHF 0
Beitragsjahre	40	40	40
Rentenjahre	25	25	25
Einbezahltes Kapital	CHF 192'000	CHF 192'000	CHF 192'000
Vermögen bei Pensionierung	CHF 609'000	CHF 609'000	CHF 609'000
Jährliche Rente bis zum Tod	CHF 39'169	CHF 42'648	CHF 48'139

Daraus folgt, dass sich eine Erbschaft für die Nachkommen relativ leicht finanzieren lässt.

Variable	REFERENZ	(7)	(8)	(9)
Alter Beginn Sparbeiträge	25	25	25	25
Alter Ende Sparbeiträge	65	65	65	65
Jährlicher Sparbeitrag	CHF 4'800	CHF 4'800	CHF 4'800	CHF 4'800
Anlagezinssatz	5%	5%	5%	5%
Pensionierungsalter	65	65	65	65
Lebenserwartung	90	90	90	90
Hinterlassene Erbschaft	CHF 0	CHF 20'000	CHF 50'000	CHF 100'000
Beitragsjahre	40	40	40	40
Rentenjahre	25	25	25	25
Einbezahltes Kapital	CHF 192'000	CHF 192'000	CHF 192'000	CHF 192'000
Vermögen bei Pensionierung	CHF 609'000	CHF 606'000	CHF 606'000	CHF 606'000
Jährliche Rente bis zum Tod	CHF 42'648	CHF 42'247	CHF 41'645	CHF 40'641
Rente relativ zu Tabelle 1	100%	99.1%	97.7%	95.3%

Die AHV-Rente (CHF 28k jährlich) lässt sich mit CHF 15k bei Geburt @5% finanzieren!



DER ALLERKRITISCHE BAUSTEIN DIE REALE NETTO-ANLAGERENDITE

Kleine Schwankungen der Anlagerendite (hier netto und inflationsbereinigt) haben massive Auswirkungen auf den Vorsorgeplan.

Variable	(10)	REFERENZ	(11)	(12)
Alter Beginn Sparbeiträge	25	25	25	25
Alter Ende Sparbeiträge	65	65	65	65
Jährlicher Sparbeitrag	CHF 4'800	CHF 4'800	CHF 4'800	CHF 4'800
Anlagezinssatz	6%	5%	4%	3%
Pensionierungsalter	65	65	65	65
Lebenserwartung	90	90	90	90
Hinterlassene Erbschaft	CHF 0	CHF 0	CHF 0	CHF 0
Beitragsjahre	40	40	40	40
Rentenjahre	25	25	25	25
Einbezahltes Kapital	CHF 192'000	CHF 192'000	CHF 192'000	CHF 192'000
Vermögen bei Pensionierung	CHF 796'000	CHF 609'000	CHF 471'000	CHF 368'000
Jährliche Rente bis zum Tod	CHF 61'487	CHF 42'648	CHF 29'777	CHF 20'945
Rente relativ zu Tabelle 1	144.2%	100%	69.8%	49.1%

Harry Brownes Permaentes Portfolio (Bar, Gold, Obligationen, Aktien je zu 25%) liefert eine stabile reale Rendite.

The Permanent Portfolio

*Harry Browne's Long-Term
Investment Strategy*

**CRAIG ROWLAND
J. M. LAWSON**



John Wiley & Sons, Inc.

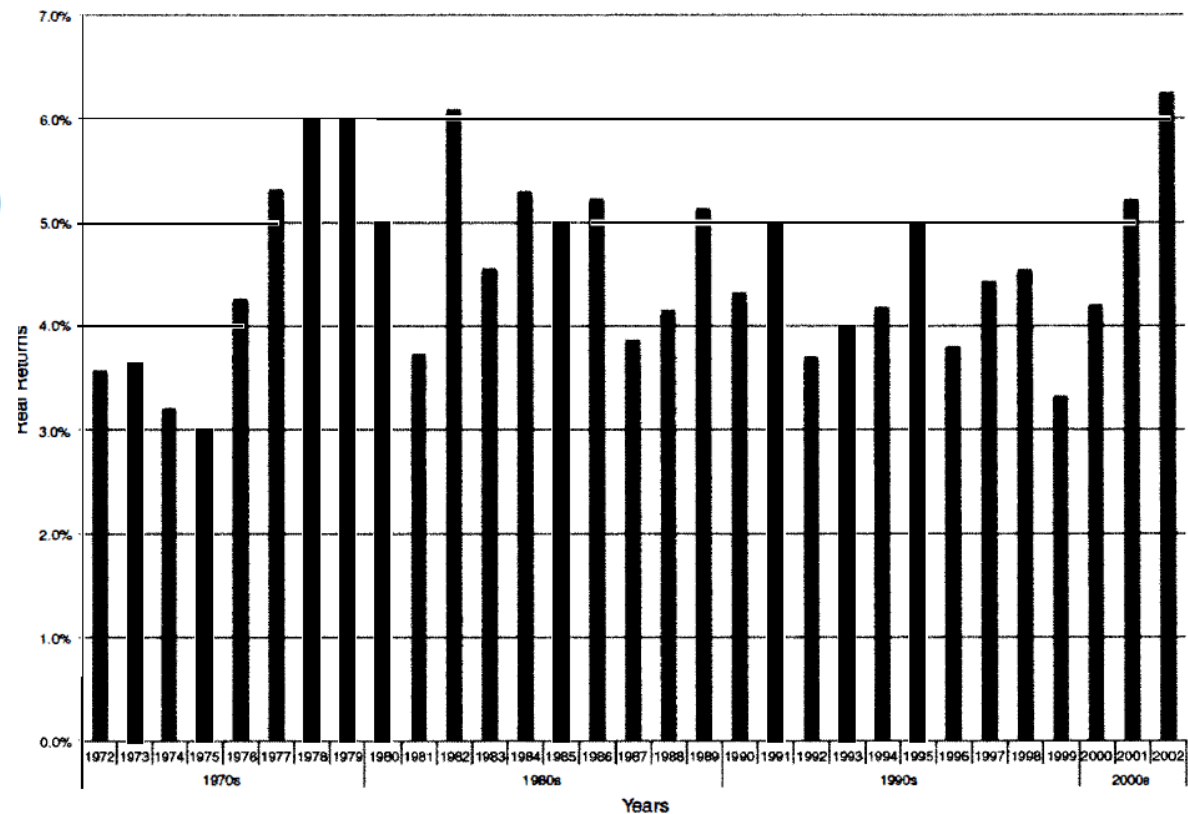


FIGURE 3.2 The Permanent Portfolio has real returns in the 3 to 6 percent range over the prior 40 years of rolling 10-year periods. No decade went by with negative returns.

Die langfristige Perspektive soll wirklich über die Dekaden hinausschauen.

TABLE 3.7 Comparison of Annualized Real Returns by Decade for Four Portfolios

Decade	Permanent Portfolio	75/25 Portfolio	50/50 Portfolio	25/75 Portfolio
1972–1979*	+5.7%	–2.3%	–2.1%	–2.0%
1980–1989	+4.7%	+10.5%	+9.1%	+7.6%
1990–1999	+4.3%	+12.4%	+9.8%	+7.2%
2000–2009	+4.2%	–1.2%	+0.6%	+2.2%

*Market data used for equal comparison begins in 1972 after gold standard ends.

Von USD 10k auf USD 370k (1972-2011)

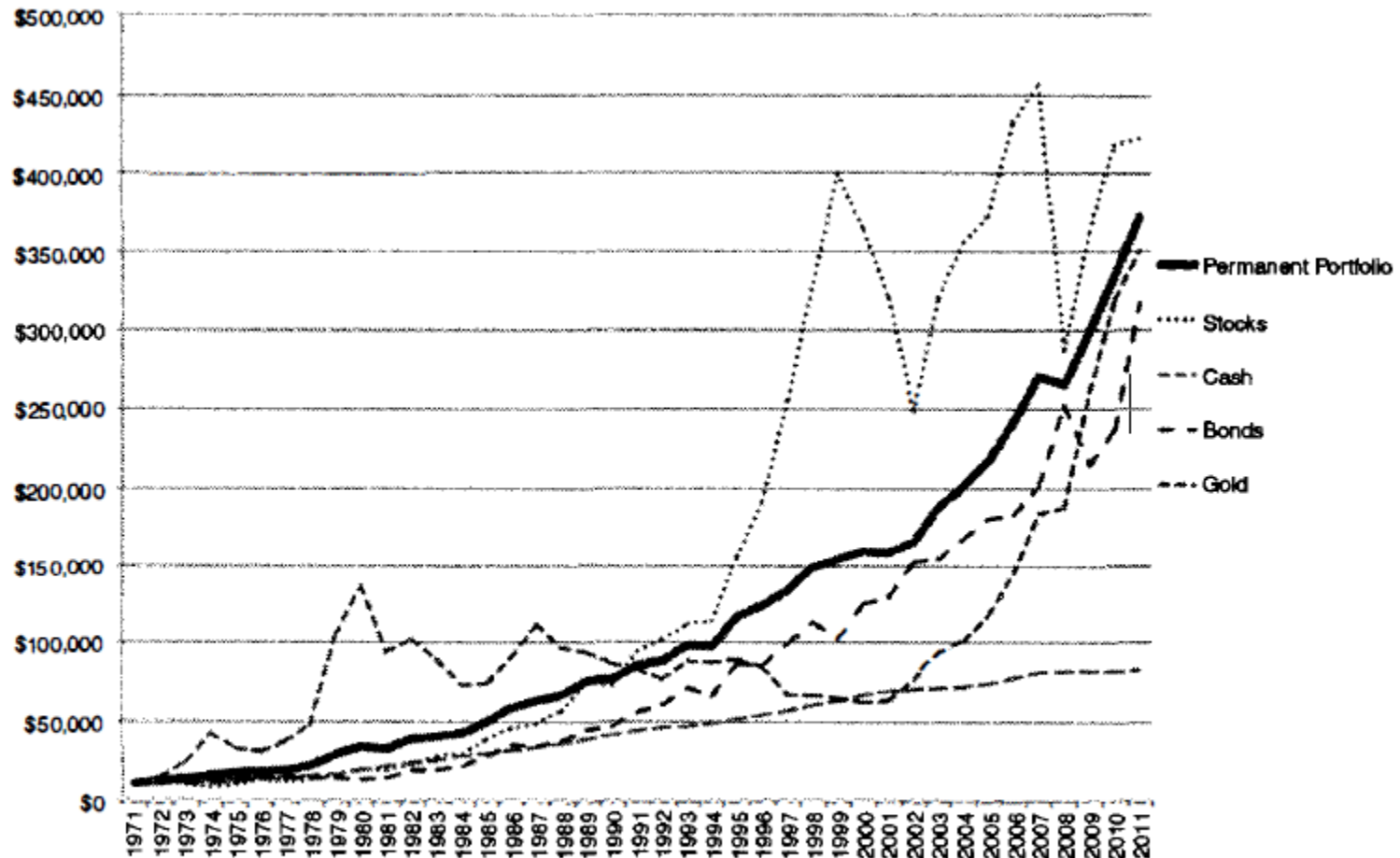


FIGURE 4.2 Volatile assets, when combined, make for a smoother ride. Growth of \$10,000 from 1972 to 2011.

FAZIT UND AUSBLICK

Weg von politischen Mähren, hin zur finanziellen Mündigkeit und Verantwortung.

1. Der eigene Altersvorsorgeplan ist kein Luxus für Reiche; Kurzsichtige werden aber Mühe haben.
 2. Die Netto-Anlagerendite ist zentral: Strategie beachten und Kosten minimieren.
 3. Die Lebenserwartung ist relativ unwichtig. Eine Erbschaft lässt sich leicht finanzieren.
- So funktioniert der echte Generationenvertrag!
Schon heute für die eigenen (noch nicht geborenen) Enkelkinder ein wenig effektiv sparen!
- Die Vorsorge soll wieder entpolitisiert werden.



LEBEN HEISST WÄHLEN – LIBERALISMUS ALS PHILOSOPHIE DES LEBENS (SERGIO RICOSSA)