

Information

BVG-Mindestzinssatz von 2.75%

Anleihen der Eidgenossenschaft langfristig mit deutlich mehr Ertrag

Winterthur, 9. Oktober 2007 Gemäss Bundesrat-Beschluss wird 2008 der Mindestzinssatz in der Beruflichen Vorsorge von 2.50% auf 2.75% erhöht. In der entsprechenden Pressemitteilung wurde darüber informiert, dass der Mindestzinssatz damit leicht über dem langfristigen Durchschnitt der Rendite 7-jährige Bundesobligationen liegen werde, was gerechtfertigt sei. Diese Aussage ist irreführend.

Losgelöst von der Grundsatzdiskussion zum Thema gesetzlicher BVG-Mindestzinssatz möchten wir klarstellen, dass eidgenössische Anleihen in einer langfristigen Betrachtung weit über 2.75% rentieren. Der Bundesrat stützt sich bei seiner Aussage bezüglich der langfristigen Rendite lediglich auf Zahlen der letzten sieben Jahre: Genau in diese Phase fallen die historischen Zins-Tiefststände. Die Eidgenossenschaft emittiert Anleihen aber bereits seit 1848.

In einer Langfristbetrachtung (1848 bis 2007) beträgt die Performance im Laufzeitenbereich 7-jähriger Bundesobligationen nach einer konservativen Schätzung von Visual Finance rund 4.00%. Seit 1990 beträgt die Durchschnitts-Rendite der 7-jährigen Bundesobligationen gemäss Thomson/Datastream 3.70%.

Unterschiedliche Meinungen bezüglich der Ausgestaltung und Finanzierung der Beruflichen Vorsorge sollten nicht dazu führen, dass die Ertragserwartungen von Anleihen der Eidgenossenschaft künstlich tief gehalten werden. Der Bundesrat sendet mit seiner Aussage irreführende Signale an die Bondinvestoren aus. Unter anderem kann dies dazu führen, dass Obligationäre die Auswirkungen steigender Zinsen auf den Wert der Obligationen unterschätzen oder auf risikoreiche Anlageinstrumente ausweichen.

Fazit: Schweizerische Staatsanleihen sind und bleiben ein interessantes Anlagesegment im Bereich risikoarmer Investments. Die Schweiz verfügt seit ihrer erstmaligen Bewertung durch eine Ratingagentur im Jahr 1979 über Bestnoten und ist ein Stabilitätsanker im globalen Finanzsystem.

1		
1848	5 0/0	Anleih
1851	3 1/2 0/0	„
1852	Zinsfreies	An
1857	4 1/2 0/0	Anleih

Bondinvestoren sind die mit Abstand grössten Gläubiger der Eidgenossenschaft

Auskünfte

Gion Reto Capaul, Visual Finance

Telefon 052 222 44 40

Mobil 079 506 44 82

Fax 052 222 44 40