

Tauschseason

Bundesschatzbriefe. Viele Anleger sollten demnächst ihre Bundesschatzbriefe umtauschen. Das kann ihnen ein Renditeplus von mehr als 0,8 Prozent bringen.

Bundesschatzbriefe haben viele Vorteile. Sie sind einfach zu verstehen, lassen sich ohne Nebenkosten kaufen und verwahren (siehe Kasten auf S. 77) und sie erfüllen das Bedürfnis nach absoluter Sicherheit. Nur mit ihrer Rendite war seit einiger Zeit kein Staat zu machen.

Höhere Zinsen

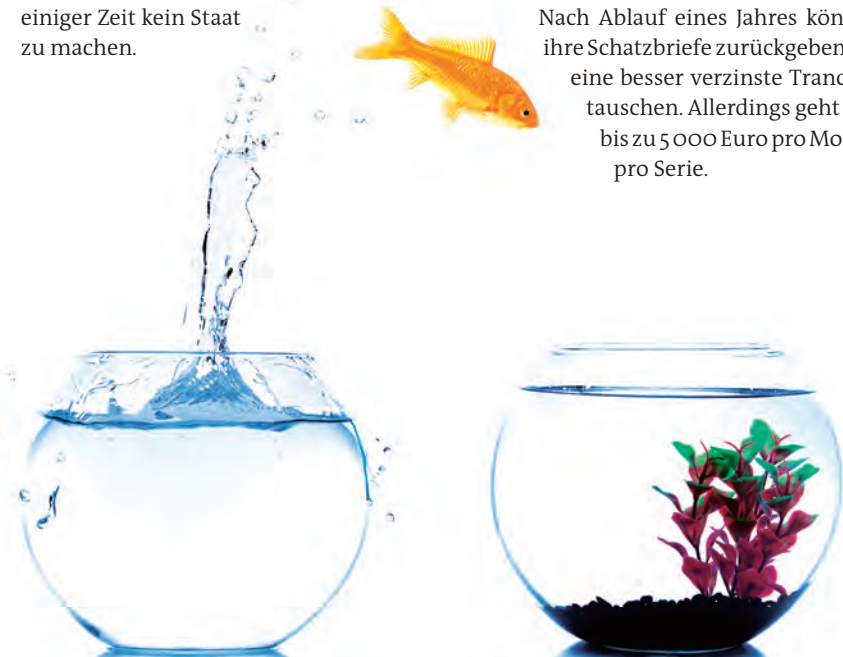
Das scheint sich zu ändern. Für neu aufgelegte Schatzbriefe gibt es wieder höhere Zinsen. Davon profitieren nicht nur Anleger, die jetzt einsteigen, sondern auch Besitzer älterer, schlechter verzinsten Schatzbriefe.

Nach Ablauf eines Jahres können sie ihre Schatzbriefe zurückgeben oder in eine besser verzinsten Tranche umtauschen. Allerdings geht das nur bis zu 5 000 Euro pro Monat und pro Serie.

Vorteil für Typ B

Besonders lohnend ist der Wechsel bei einigen Schatzbriefen des Typs B, deren Zinsen gesammelt am Ende der siebenjährigen Laufzeit ausgeschüttet werden. Wie die kleine Tabelle zeigt, ist nach heutigem Stand ein Renditeplus von bis zu 0,84 Prozent möglich – bei einem Tausch Ende Juli. Für einen Schatzbrief des Typs A mit jährlicher Zinszahlung ergäbe sich zum gleichen Zeitpunkt ein Plus von 0,77 Prozent pro Jahr.

Anleger sollten aber bedenken, dass der neu eingetauschte Schatzbrief wieder die volle sechs- oder siebenjährige Laufzeit hat. Mit Blick auf mögliche weitere Zinserhöhungen ist es nicht sinnvoll, minimale Renditevorteile von weniger als 0,25 Prozentpunkten mitzunehmen. Auch bei Schatzbriefen, die mehr als die Hälfte ihrer Laufzeit hinter sich haben, sollten sich Anleger einen Wechsel gut überlegen. Sie müssten nach dem Umtausch mindestens ein Jahr tatenlos zusehen, ehe sie auf stark steigende Zinsen reagieren könnten.



Finanztest

Die Tauschkandidaten

Kennnummer	Erster Rückgabezeitpunkt	Künftige Rendite ohne vorzeitige Rückgabe	Vorteil des aktuellen Schatzbriefes
111 863	30.4.2011	2,45 %	0,26 %
111 865	30.4.2011	2,20 %	0,51 %
111 867	31.5.2011	2,03 %	0,68 %
111 869	30.6.2011	2,33 %	0,38 %
111 871	31.7.2011	1,87 %	0,84 %
111 873	30.9.2011	2,08 %	0,63 %

Finanztest Diese Renditen bringen Bundesschatzbriefe Typ B

Wir geben für alte Schatzbriefe Typ B an, welche Rendite sie von verschiedenen Zeitpunkten zwischen März 2011 und Januar 2012 bis zur Fälligkeit bringen. Markiert sind Fälle, für die sich aus heutiger Sicht ein Umtausch in den neuen Schatzbrief lohnt.

Beispiel: Der Schatzbrief 111 871 bringt vom 31. Juli 2011 bis zum Ende seiner Laufzeit eine Rendite von 1,87 Prozent. Die aktuelle Rendite des neuen Schatzbriefs Typ B beträgt 2,71 Prozent (siehe Tabelle S. 77). Liegt sie Ende Juli – zum frühestmöglichen Umtauschtermin – noch so hoch, bringt ein Tausch eine um 0,84 Prozent höhere Rendite. Sollten die Zinsen bis dahin weiter steigen, würde ein Umtausch noch attraktiver; fallen die Zinsen, schwindet der Vorteil.

Stichtag der Berechnung	Rendite (Prozent) eines Schatzbriefes mit der Kennnummer ... (vom Stichtag der Berechnung bis zur Fälligkeit)													
	111 855	111 857	111 859	111 861	111 863	111 865	111 867	111 869	111 871	111 873	111 875	111 877	111 879	111 881
31. Mär. 2011	3,26	3,01	2,85											
30. Apr. 2011	3,29	3,04	2,88	2,58	2,45	2,20								
31. Mai 2011	3,32	3,06	2,91	2,60	2,48	2,23	2,03							
30. Juni 2011	3,36	3,09	2,94	2,62	2,50	2,25	2,06	2,33						
31. Juli 2011	3,39	3,12	2,96	2,65	2,53	2,28	2,09	2,35	1,87					
31. Aug. 2011	3,42	3,15	2,99	2,67	2,55	2,30	2,11	2,37	1,89					
30. Sep. 2011	3,46	3,18	3,03	2,70	2,58	2,33	2,14	2,40	1,91	2,08				
31. Okt. 2011	3,50	3,21	3,06	2,72	2,61	2,36	2,17	2,42	1,93	2,10	2,41			
30. Nov. 2011	3,52	3,25	3,09	2,75	2,64	2,39	2,20	2,45	1,95	2,12	2,43	2,66		
31. Dez. 2011	3,54	3,27	3,12	2,78	2,67	2,42	2,23	2,47	1,97	2,14	2,45	2,68	2,79	
31. Jan. 2012	3,56	3,29	3,16	2,81	2,70	2,45	2,26	2,50	2,00	2,16	2,47	2,71	2,81	3,04

Leere Felder: Ein Umtausch ist noch nicht möglich.

Quelle: Finanzagentur, eigene Berechnungen; Stand: 1. März 2011

FOTO: ISTOCK