

Vorteilhaftigkeitsberechnung zur Kombination von Darlehensverträgen mit endfälligen Tilgungsinstrumenten für steuerlich berücksichtigungsfähige Darlehensverträge

		Darlehenszins vor Steuern										
		1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%	4,5%	5,0%	5,5%	6,0%
		Darlehenszins nach Abzug der steuerlichen Entlastung (Annahme: 40 % steuerl. Belastung)										
		0,6%	0,9%	1,2%	1,5%	1,8%	2,1%	2,4%	2,7%	3,0%	3,3%	3,6%
		Rendite nach Darlehenszins										
Rendite endfälliges Tilgungsinstrument vor Kosten	1,0%	-1,1%	-1,4%	-1,7%	-2,0%	-2,3%	-2,6%	-2,9%	-3,2%	-3,5%	-3,8%	-4,1%
	1,5%	-0,6%	-0,9%	-1,2%	-1,5%	-1,8%	-2,1%	-2,4%	-2,7%	-3,0%	-3,3%	-3,6%
	2,0%	-0,1%	-0,4%	-0,7%	-1,0%	-1,3%	-1,6%	-1,9%	-2,2%	-2,5%	-2,8%	-3,1%
	2,5%	0,4%	0,1%	-0,2%	-0,5%	-0,8%	-1,1%	-1,4%	-1,7%	-2,0%	-2,3%	-2,6%
	3,0%	0,9%	0,6%	0,3%	0,0%	-0,3%	-0,6%	-0,9%	-1,2%	-1,5%	-1,8%	-2,1%
	3,5%	1,4%	1,1%	0,8%	0,5%	0,2%	-0,1%	-0,4%	-0,7%	-1,0%	-1,3%	-1,6%
	4,0%	1,9%	1,6%	1,3%	1,0%	0,7%	0,4%	0,1%	-0,2%	-0,5%	-0,8%	-1,1%
	4,5%	2,4%	2,1%	1,8%	1,5%	1,2%	0,9%	0,6%	0,3%	0,0%	-0,3%	-0,6%
	5,0%	2,9%	2,6%	2,3%	2,0%	1,7%	1,4%	1,1%	0,8%	0,5%	0,2%	-0,1%
	5,5%	3,4%	3,1%	2,8%	2,5%	2,2%	1,9%	1,6%	1,3%	1,0%	0,7%	0,4%
6,0%	3,9%	3,6%	3,3%	3,0%	2,7%	2,4%	2,1%	1,8%	1,5%	1,2%	0,9%	
Rendite endfälliges Tilgungsinstrument nach Kosten		-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%	4,5%

Vorteilhaftigkeitsbeispiele

- Die Rendite des endfälligen Tilgungsinstruments beträgt vor Kosten 2,0 % p.a.. Nach Abzug der Verwaltungs- und sonstigen Kosten schätzen wir die Rendite auf 0,5 % p.a. Da der Darlehensnehmer für das aufgenommene Darlehen Zinsen in Höhe von 3,5 % p.a. zahlt, von denen rd. 40 % steuerlich absetzbar sind und der "Nach-Steuer-Zins" bei rd. 2,1 % p.a. liegt ist eine laufende Tilgung des Darlehens sinnvoller. Seine Tilgung "rentiert" sich mit 2,1 % p.a. (ersparte Zinsen) anstelle von 0,5 % p.a. bei Ansparung in der Tilgungsversicherung.
- Beträgt die Rendite des endfälligen Tilgungsinstruments vor Kosten 4,0 % p.a. und verbleibt nach Abzug der Verwaltungs- und sonstigen Kosten eine Rendite von 2,5 % p.a., ist der Einsatz eines endfälligen Tilgungsinstruments sinnvoll, so lange der "Nach-Steuer-Darlehenszins" unter 2,5 % p.a. liegt. In unserem Berechnungsbeispiel liegt der "Nach-Steuer-Darlehenszins" bei 0,9 %, so dass der Einsatz der Tilgungsversicherung hochrentabel ist und die Darlehenskosten absenkt.

* Verwaltungs- und sonstige Kosten bei der Rentenversicherung in Höhe von 1,5 % Renditeminderung unterstellt.