

Welche Vor- und Nachteile haben Indexfonds ?

VON HANS-JÖRG HESS

Ich interessiere mich für Indexfonds und Indexzertifikate. Können Sie mir sagen, welche Vor- und Nachteile diese Anlageinstrumente haben, und wo ich mich über das aktuelle Angebot informieren kann?
H. N. in U.

Indexfonds und Indexzertifikate verfolgen im Grunde genommen dasselbe Ziel, nämlich die Nachbildung eines Marktindex - nur handelt es sich beim Indexfonds eher um ein Auslaufmodell. Der Indexfonds beschränkt sich darauf, einen Index - zum Beispiel den Swiss Market Index - nachzubilden. Dies kann nur gelingen, wenn die Abweichung vom Index möglichst klein gehalten wird.

Kein grosser Absatzerfolg

Da Indexfonds nicht versuchen, durch Markttiming oder Auswahl bestimmter Titel besser abzuschneiden als der Index, sparen sie einerseits Transaktionskosten, gewährleisten andererseits aber immerhin, dass die Rendite des massgeblichen Indexes erreicht wird. Trotz diesen prima vista bestechenden Vorteilen haben Indexfonds bis anhin noch keine grossen Absatzerfolge zu verzeichnen; vielen Anlegern geht es offenbar gegen den Strich, sich "feige" auf das blosses Replizieren eines Indexes zu beschränken. Zudem sind Indexfonds einiges teurer als Indexzertifikate, ohne dass sie dafür mehr bieten.

Dynamische Anlage

Indexzertifikate widerspiegeln einen Aktienindex. Sie verbrieft das Recht, an der Entwicklung eines Börsenindex und damit des entsprechenden Marktes teilzuhaben. Steigt der zugrundeliegende Börsenindex um 30 Punkte, steigt auch der Wert des Zertifikates um 30 Punkte. Ein Indexzertifikat hat eine begrenzte Laufzeit, wobei eine Verlängerung jederzeit möglich ist.

Mit Indexzertifikaten kann man einen Anteil an einem Börsenindex spesen günstig erwerben. Damit lässt sich mit kleinem Kapitaleinsatz eine Performance getreu dem entsprechenden Index erzielen. Indexzertifikate bieten eine gewisse Diversifikation und eine angemessene Risikostreuung innerhalb des betreffenden Marktes.

Chancen und Risiken

Die Chancen und Risiken einer Kapitalanlage in Indexzertifikate sind abhängig von zahlreichen Gegebenheiten:

- Von der Stimmung der Marktteilnehmer (Angebot/Nachfrage),
- Von der Konjunkturlage,
- Von den Zukunftsaussichten des Marktes,
- Vom Geschäftsgang der im Index vertretenen Gesellschaften
- Von der Zahlungsfähigkeit (Bonität) der im Index vertretenen Gesellschaften,
- Vom Marktzinssatz usw.

Auftragserteilung

Auftragserteilungen (Kauf / Verkauf) können bei jeder Bank mündlich oder schriftlich vorgenommen werden. Dabei kann der Kaufauftrag limitiert (tiefer als der aktuelle Börsenkurs, z.B. zu 3900, gültig Ende Monat) oder bestens (unlimitiert) erteilt werden.

