



Falsches Sparen kostet uns ein Vermögen

Analyse der Kosten des Einlagensparens unter
Berücksichtigung der Inflation zum Weltspartag 2025



Executive Summary

Sparen kostet uns ein Vermögen



Executive Summary I

Das Problem: Sparen kostet 2025 bislang €32Mrd.

Deutsche Sparer erleiden 2025 durch Inflation schon einen Verlust von €33Mrd., bis Ende des Jahres sogar über €40Mrd. Bei Fortschreibung der aktuellen Trends ergibt sich in den nächsten 10 Jahren ein weiterer realer Vermögensverlust von über 17%.

Inflationsbedingte Verluste sind sogar die Regel. So ergab sich von 2017 bis 2025 insgesamt ein realer Vermögensverlust von €571Mrd.

Die Lösung: Bei >20% Anlage in den MSCI wird aus Verlust ein Gewinn

Diese Vermögensverluste lassen sich dabei ganz einfach vermeiden. Eine alternative Anlage von nur 20 Prozent der Geldanlagen in den MSCI World-Index hätte den realen Zinsverlust fast vollständig kompensiert. Bei einer alternativen Anlage von 30 Prozent hätte bis zum Weltspartag am 30. Oktober sogar ein realer Ertrag von über 15 Mrd. Euro erzielt werden können, statt eines Verlustes von €33 Mrd.



Executive Summary II

Wie sparen Deutsche 2025? I

Aktuell sind €2,9Bio. in Geldanlagen investiert, davon €1,9Bio. in Sichteinlagen, 667Mio. in Festgeld und 396 Mrd. in Spareinlagen. Geldanlagen machen damit aktuell über 30% des Finanzvermögens aus. Der Anteil neuer Spargelder in Geldanlagen an gesamten neuen Finanzinvestments ist zuletzt wieder bis auf fast 40% gestiegen.

Wie sparen Deutsche 2025? II

Im laufenden Jahr sind bis zum 30. Oktober €62Milliarden neu in Geldanlagen geflossen, davon in Sichteinlagen allein über €100Mrd, im Gesamtjahr 2025 sogar über €145Mrd., die höchste Summe überhaupt mit Ausnahme des Corona-Jahres 2020. Aus Festgeldern und Spareinlagen flossen hingegen im laufenden Jahr Gelder ab.



Executive Summary III

Wie sparen Deutsche 2025? III

Geldanlagen sind aktuell mit durchschnittlich 0,75% p.a. verzinst, am niedrigsten Sichteinlagen, die aktuell nur 0,41% p.a. erwirtschaften, Festgelder hingegen 1,65% p.a. Geldanlagen haben so 2025 bislang Zinserträge von €20,8Mrd. generiert, mit €10,5Mrd. entfällt hiervon mehr als die Hälfte auf Festgelder.

Spareinlagen spielen keine Rolle mehr

Spareinlagen als Namensgeber des Weltspartages spielen mit Zinserträgen von weniger als €3Mrd. im Prinzip keine wirkliche Rolle mehr.



Weltspartag 2025

Sparen kostet uns ein Vermögen



Sparvolumen Geldanlagen, Volumen in €Mrd., Okt. 2025

Geldanlagen steigen aktuell auf fast €3Bio.



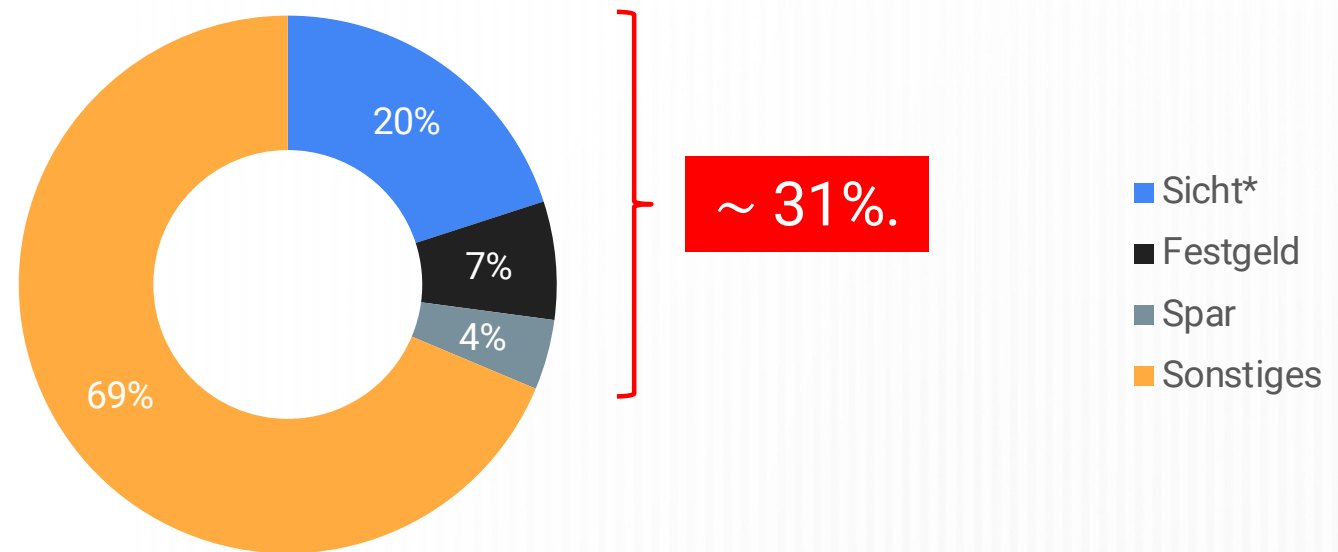
* Tagesgeld & Sichtguthaben auf Girokonten



Sparvolumen

Geldanlagen in % des Finanzvermögens

Geldanlagen machen aktuell **31% des Finanzvermögens** aus

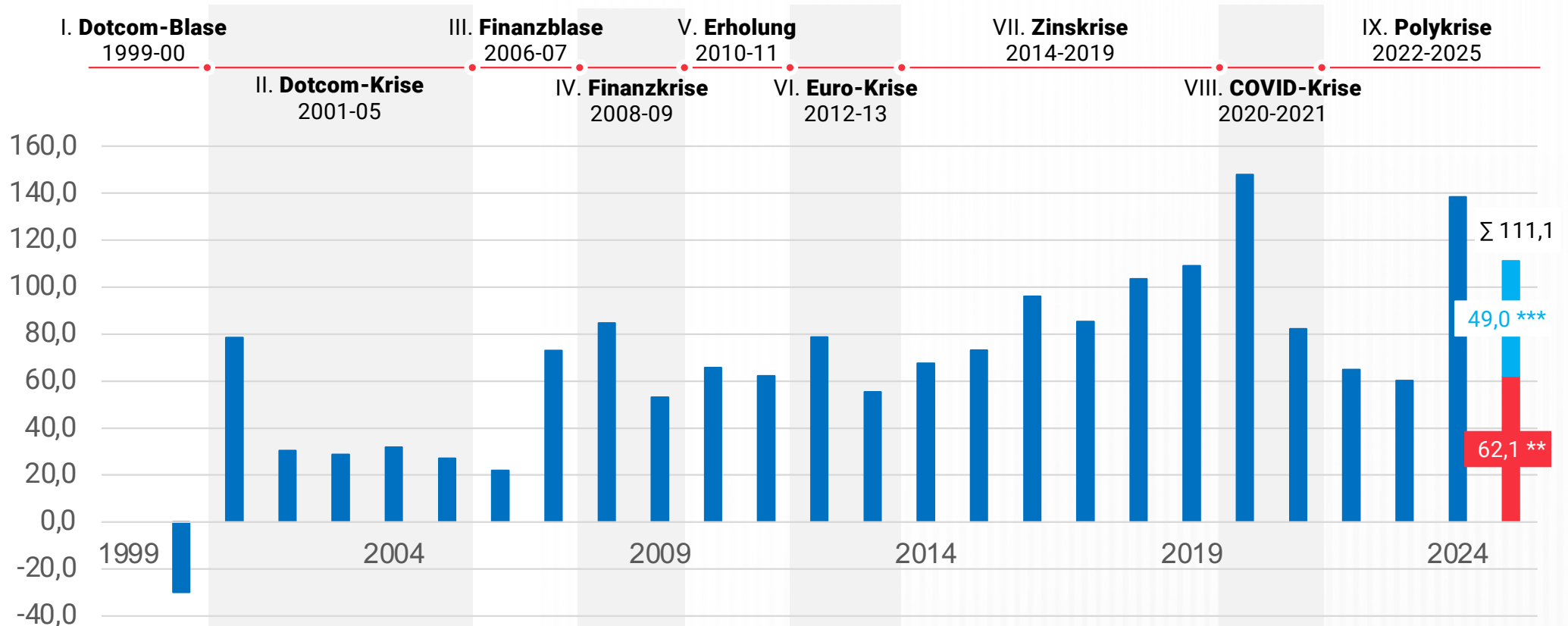




Sparen nach Jahren

Geldanlagen, Neu, Volumen in €Mrd.*

2025 €62 Mrd. neu bis zum Weltspartag angelegt



* Netto Neuanlagen Sichteinlagen, Festgeld & Spareinlagen

** Bis 30. Oktober 2025 (Weltspartag)

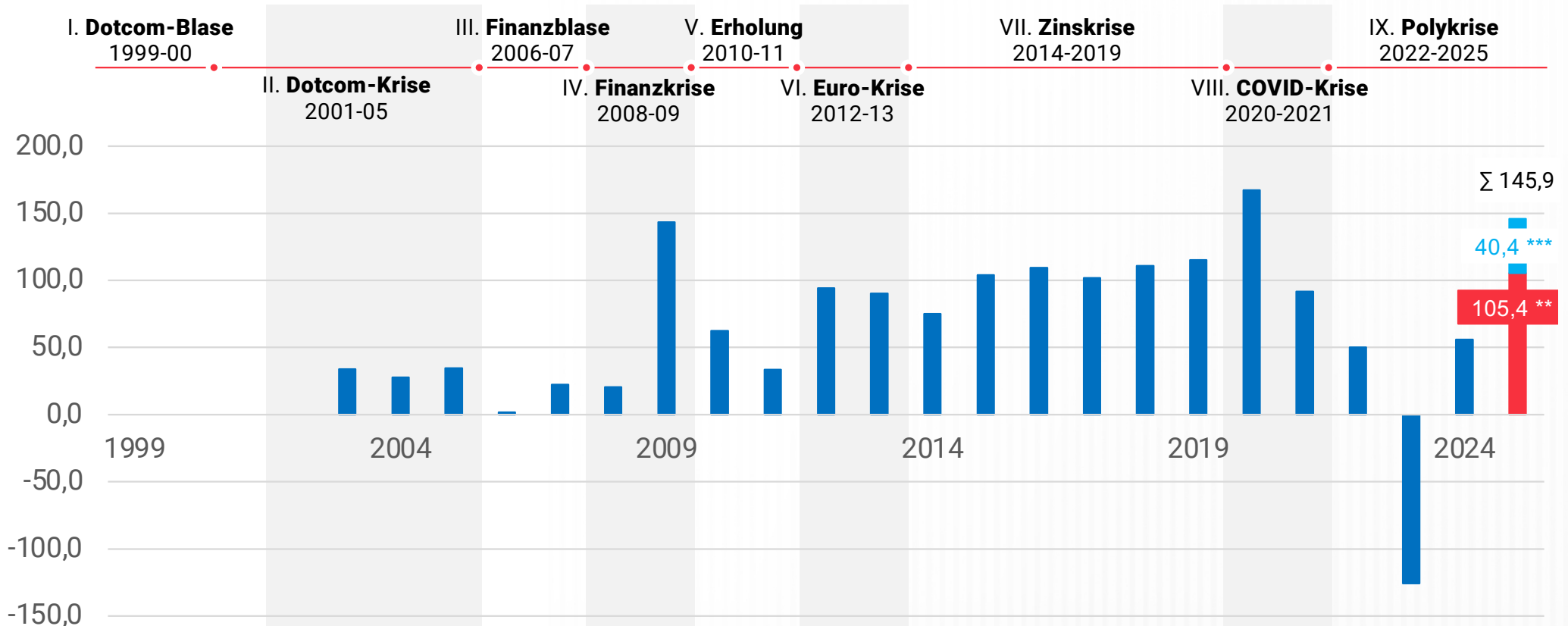
*** November & Dezember 2025



Sparen nach Jahren

Sichteinlagen, Neu, in €Mrd.*

2025 €105 Mrd. neu bis zum Weltpartag angelegt



* Netto Neuanlagen

** Bis 30. Oktober 2025 (Weltpartag)

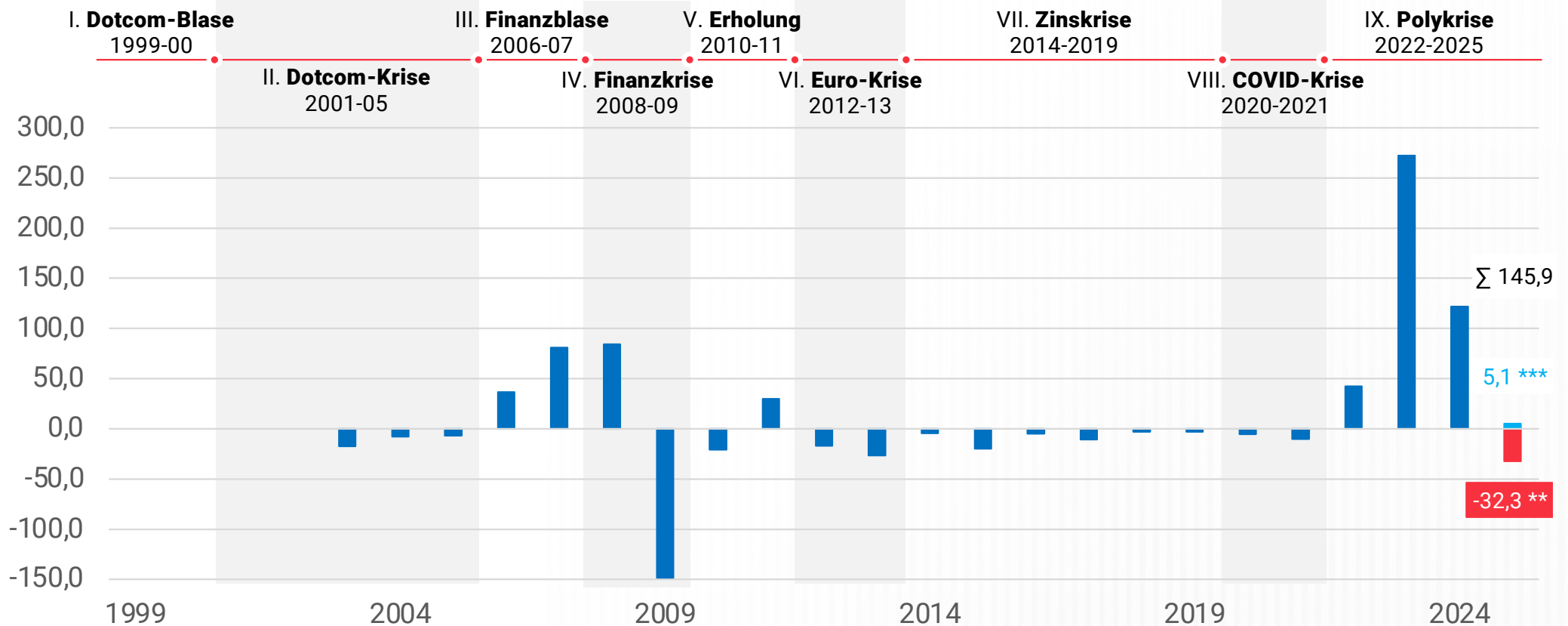
*** November & Dezember 2025



Sparen nach Jahren

Festgeld, Volumen, neu, in €Mrd.*

2025 €32 Mrd. bis zum Weltspartag aus Festgeldern abgezogen



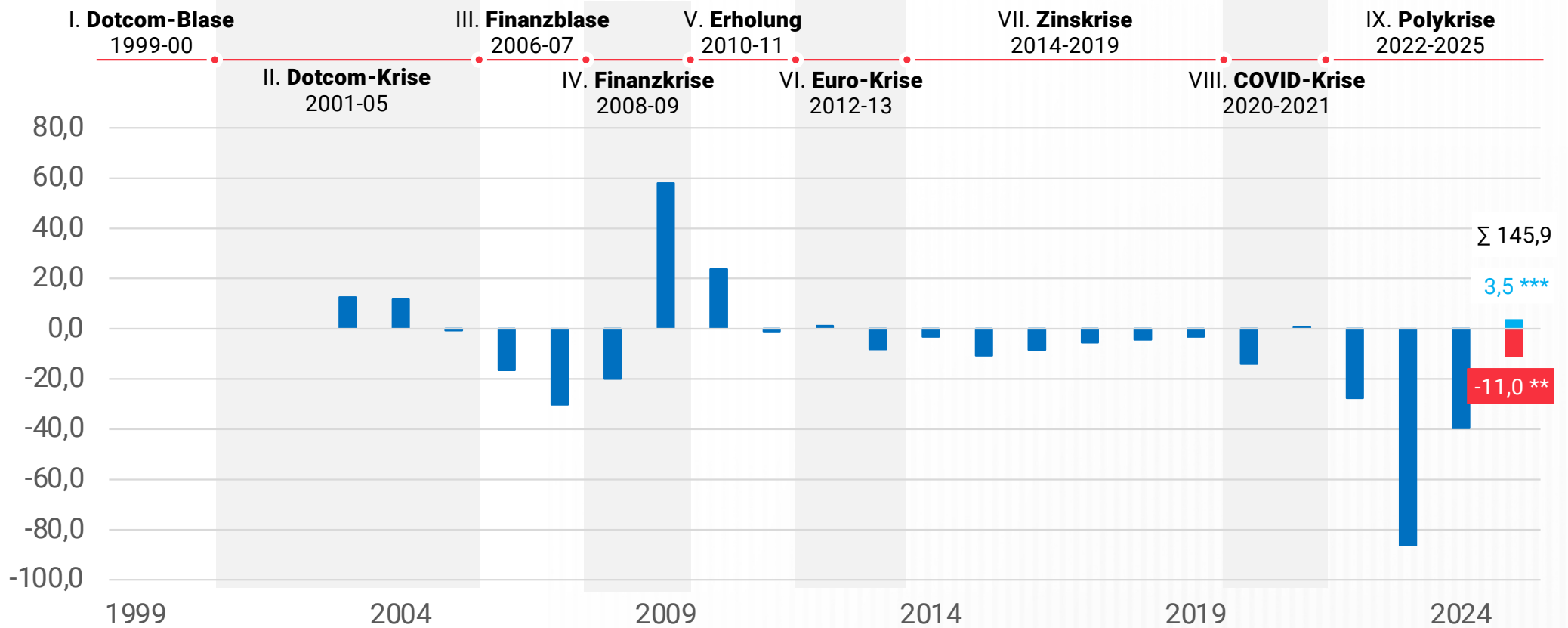
* Netto Neuanlagen
** Bis 30. Oktober 2025 (Weltspartag)
*** November & Dezember 2025



Sparen nach Jahren

Volumen Spareinlagen in €Mrd.*

2025 €11 Mrd. bis zum Weltspartag aus Spareinlagen abgezogen



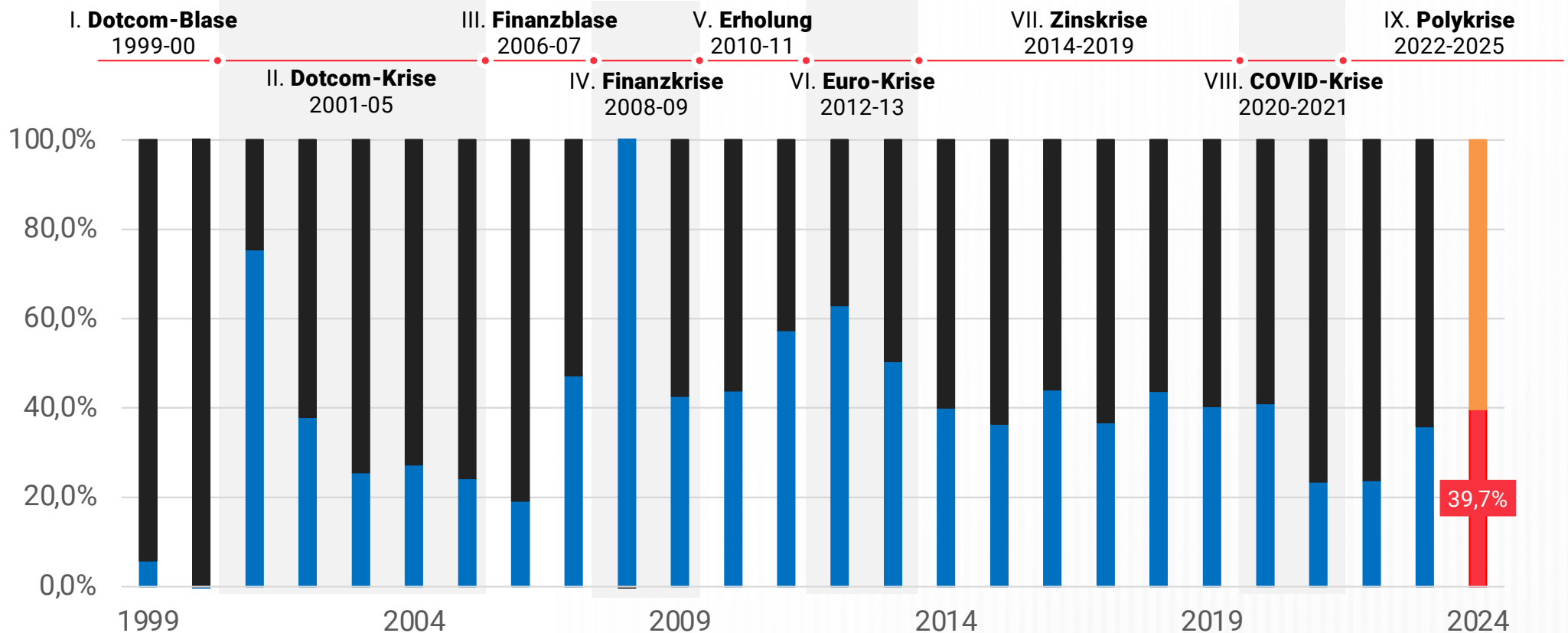
* Netto Neuanlagen
** Bis 30. Oktober 2025 (Weltspartag)
*** November & Dezember 2025



Sparen nach Jahren

Anteil neuer Finanzinvestments

Anteil an Sparen/neue Geldanlagen an allen neuen Finanzinvestments steigt wieder

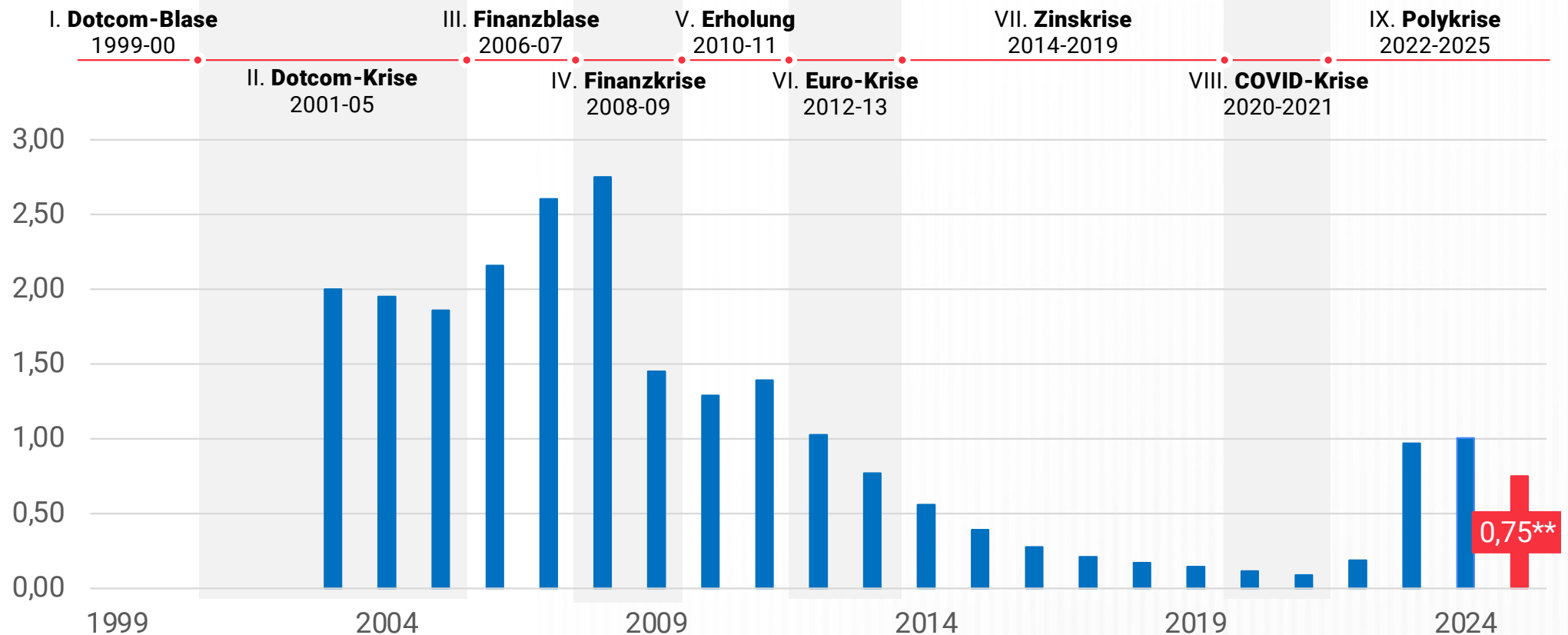




Zinssätze nach Jahren

Geldanlagen, in % p.a., Jahresende*

Zinssatz auf aktuell 0,75% p.a. gesunken



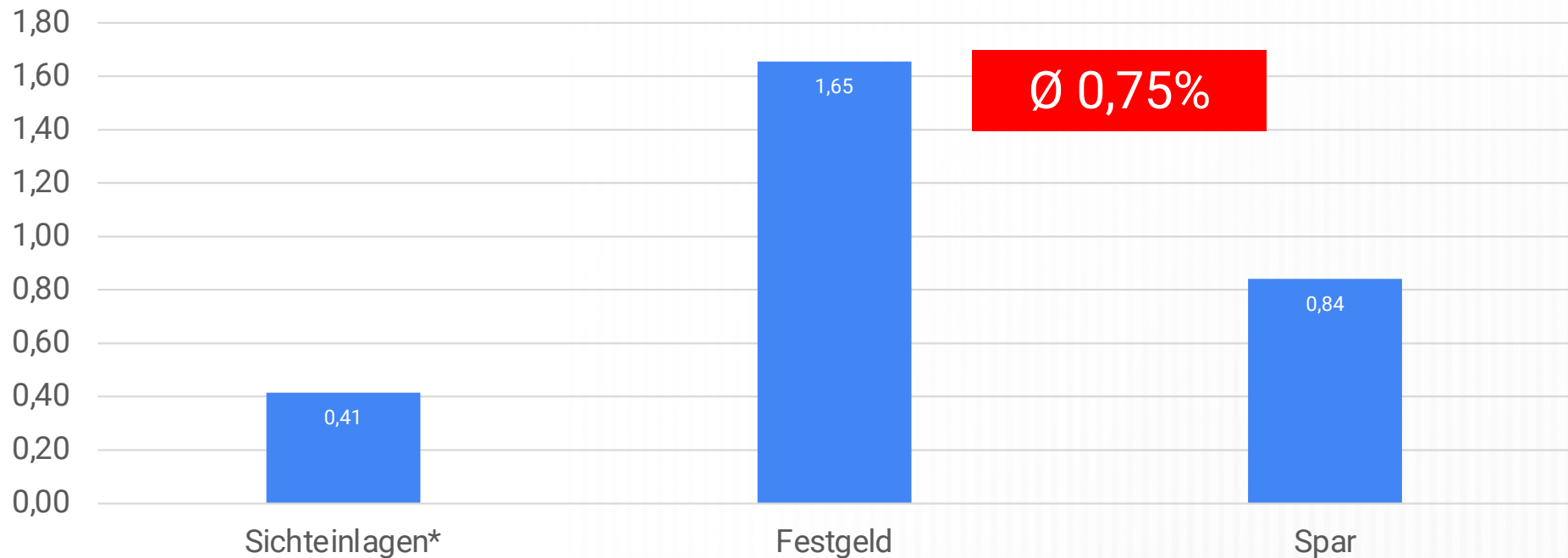
* Volumengewichteter Durchschnittszins von Sichteinlagen, Festgeld und Spareinlagen

** 30. Oktober 2025 (Weltspartag)



Zinssätze nach Sparart in % p.a., 30. Okt. 2025

Festgeld aktuell mit höchsten Zinssätzen



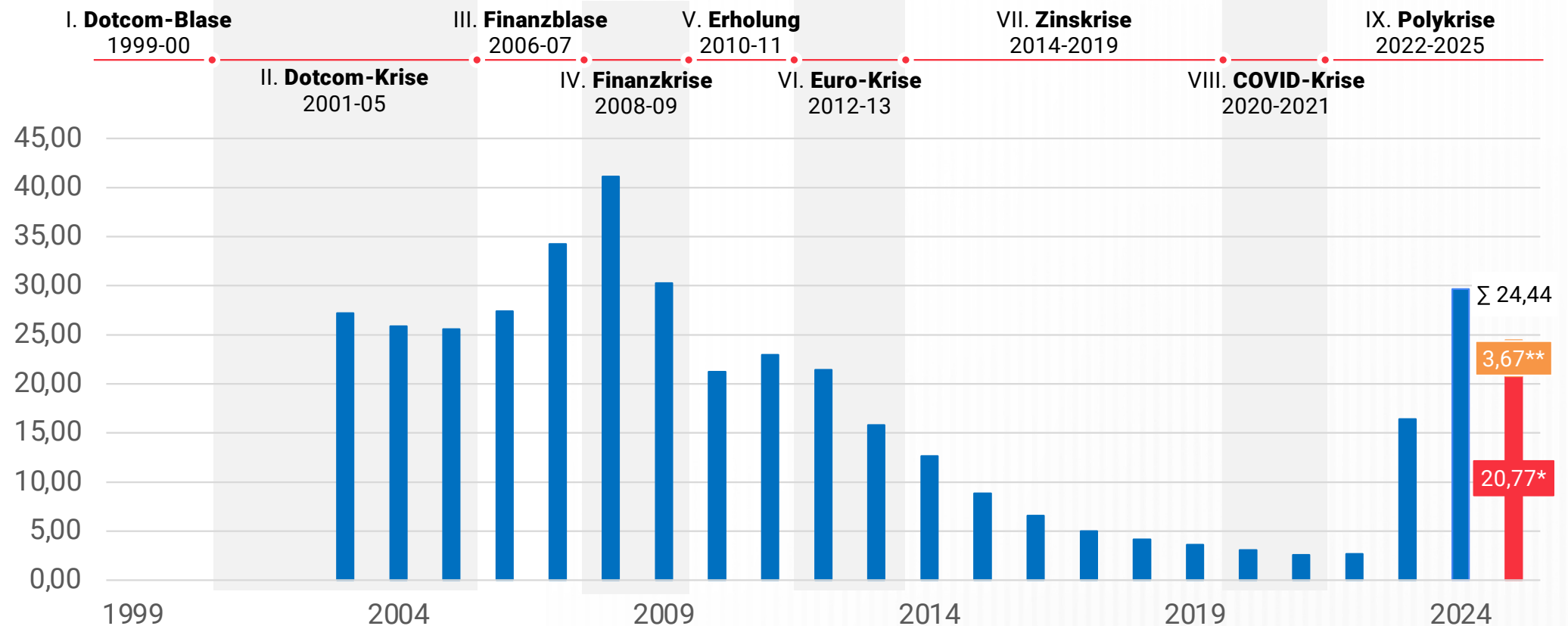
* Tagesgeld & Sichtguthaben auf Girokonten



Zinserträge nach Jahren

Geldanlagen, in €Mrd. p.a.

Zinserträge aktuell wieder rückläufig



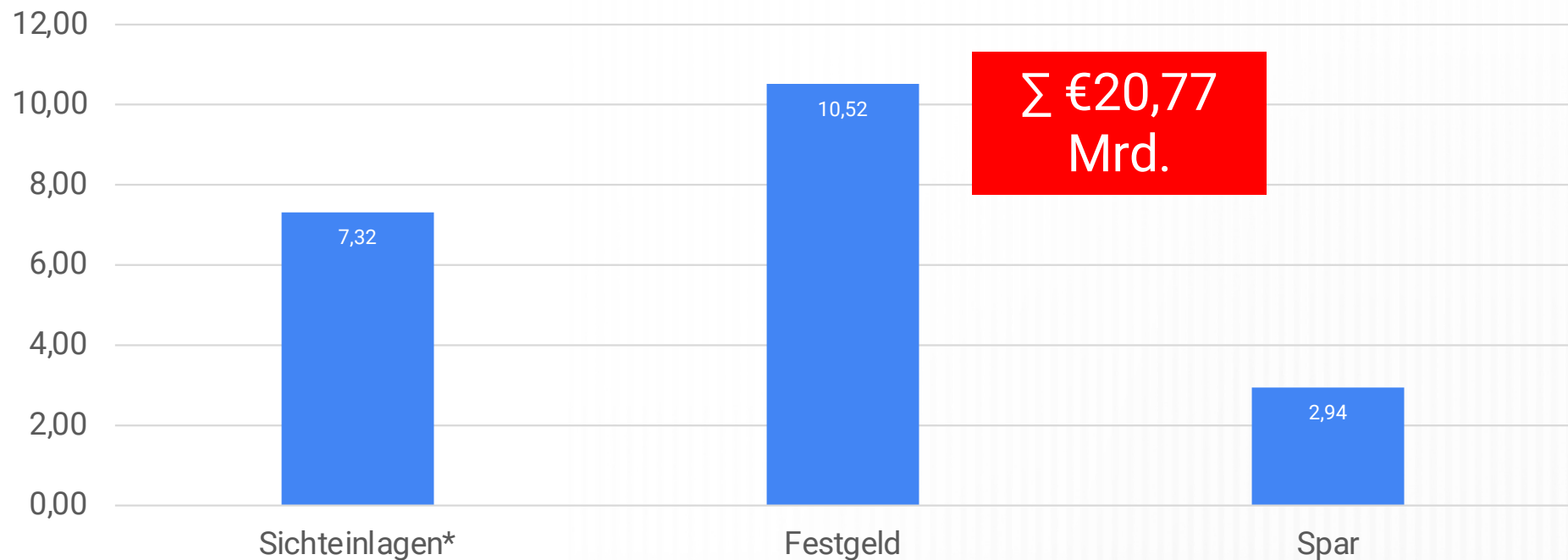
* Bis 30. Oktober 2025 (Weltspartag)

** November & Dezember 2025



Zinserträge nach Anlageart in €Mrd. Jan-Okt. 2025

Festgeld mit höchstem Anteil

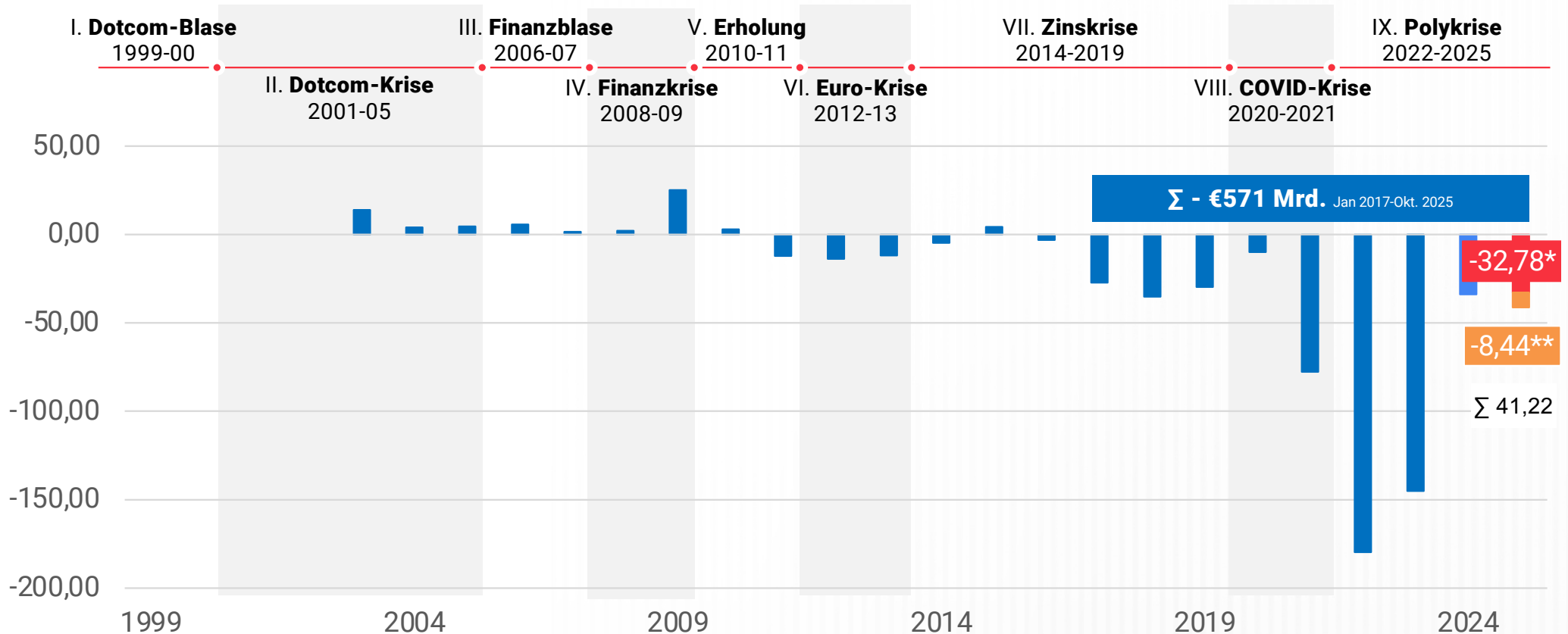


* Tagesgeld & Sichtguthaben auf Girokonten



Zinserträge real nach Jahren in €Mrd. pro Jahr

Zinserträge real rückläufig und weiterhin negativ



* Bis 30. Oktober 2025 (Weltspartag)

** November & Dezember 2025



Zinserträge real nach Anlageart in €Mrd. Jan-Okt. 2025

Sichteinlagen mit höchstem Wertverlust



* Tagesgeld & Sichtguthaben auf Girokonten



Zinserträge Szenario I Wertentwicklung 10 Jahre

Inflation reduziert Kaufkraft von Einlagen um über 17% in 10 Jahren

XTB - Szenario Geldanlage €10.000,-- über 10 Jahre

		t0	t1	t2	t3	t4	t5	t6	t7	t8	t9	t10
Anlagebetrag nominal	€	10.000	10.075	10.151	10.227	10.304	10.381	10.459	10.538	10.617	10.697	10.777
Nominalzins	%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
Inflation	%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%
Realzins	%		-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%	-1,67%
Realzinsertrag	€		-167	-168	-170	-171	-172	-174	-175	-176	-177	-179
Anlagebetrag real	€		9.833	9.664	9.495	9.324	9.152	8.978	8.803	8.627	8.450	8.271
Realzinsertrag	€		-167	-336	-505	-676	-848	-1.022	-1.197	-1.373	-1.550	-1.729
Realzins real kum.	%		-1,67%	-3,36%	-5,05%	-6,76%	-8,48%	-10,22%	-11,97%	-13,73%	-15,50%	-17,29%

Quelle: XTB

Annahmen

Anlagebetrag €10.000,--

Anlage in Sichteinlagen (64,3%), Festgeld (22,4%) & Spareinlagen (13,3%)

Nominalzins konstant bei 0,75% (Ø Okt. 2025)

Inflation konstant bei 2,42% (Okt.2025)

Vollständige Wiederanlage der Bruttozinserträge

Keine Berücksichtigung von Steuern

Quelle: XTB

* Tagesgeld & Sichtguthaben auf Girokonten



(Zins-)Erträge Szenario II Alternative Fonds oder MSCI

Alternative Anlage von 20% hätten Realzinsverlust Jan-Okt. 2025 vermieden

Zusatzertrag durch Alternativanlage in MSCI oder Fonds			Realer (Zins-) Ertrag durch kombinierte Anlage		
Alternativer Anteil	MSCI World	Fonds*	Anteil	MSCI World	Fonds*
5%	8,03	8,13	5%	-24,75	-24,65
10%	16,07	16,26	10%	-16,72	-16,52
15%	24,10	24,39	15%	-8,68	-8,39
20%	32,13	32,52	20%	-0,65	-0,26
25%	40,16	40,65	25%	7,38	7,87
30%	48,20	48,78	30%	15,42	16,00
35%	56,23	56,91	35%	23,45	24,13
40%	64,26	65,04	40%	31,48	32,26
45%	72,29	73,17	45%	39,51	40,39
50%	80,33	81,30	50%	47,55	48,52

Quelle: XTB



Daten & Methodologie



Daten & Methodologie

Barkow Consultings Credit-Benchmark-Model als Basis:

Die XTB-Analyse zum Weltspartag untersucht, wie hoch der Wertverlust durch Geldeinlagen ist, deren Verzinsung unterhalb der Inflationsrate liegt. Daten für das Volumen und die Zinssätze von Geldanlagen (Sicht-, Termin- & Spareinlagen) entstammen dem Credit-Benchmark-Model® von Barkow Consulting. Die Zinssätze entsprechen dem Durchschnitt des Bestandes. Als Basis werden Rohdaten der Deutschen Bundesbank, von destatis sowie der Europäischen Zentralbank (EZB) verwendet. Die Realverzinsung errechnet sich aus dem Nominalzins der einzelnen Geldanlagen abzüglich der Inflationsrate. Von der Berücksichtigung einer etwaigen Besteuerung der Zinserträge wird abgesehen. Zur Ermittlung des absoluten Realzinsverlustes bzw. -gewinnes wird der jeweilige Realzinssatz von Sicht-, Termin- und Spareinlagen auf die entsprechenden Bestände angewendet.

3 Einlagenkategorien:

1. Sichteinlagen
2. Spareinlagen
3. Termineinlagen



Daten & Methodologie

Analyseperioden und Zeiträume:

- | | | |
|----|-----------------|-----------|
| 1. | Dotcom-Blase: | 1999-2000 |
| 2. | Dotcom-Krise: | 2001-2005 |
| 3. | Finanzblase: | 2006-2007 |
| 4. | Finanzkrise: | 2008-2009 |
| 5. | Erholung: | 2010-2011 |
| 6. | Euro-Krise: | 2012-2013 |
| 7. | Zinskrise: | 2014-2019 |
| 8. | Covid-19-Krise: | 2020-2021 |
| 9. | Poly-Krise: | 2022-2025 |

Redaktionsschluss:

Daten: 26. Oktober 2023

Text: 27. Dezember 2023

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich Differenzen ergeben.

Die Krisen der Polykrise

