



Mathias Sczech (Autor)

Ableitung von Altersvorsorgeentscheidungen unter Berücksichtigung staatlicher Förderungen und Unsicherheit

Mathias Sczech

**Ableitung von Altersvorsorge-
entscheidungen unter Berücksichtigung
staatlicher Förderungen und Unsicherheit**



Cuvillier Verlag Göttingen
Internationaler wissenschaftlicher Fachverlag

<https://cuvillier.de/de/shop/publications/952>

Copyright:

Cuvillier Verlag, Inhaberin Annette Jentzsch-Cuvillier, Nonnenstieg 8, 37075 Göttingen, Germany

Telefon: +49 (0)551 54724-0, E-Mail: info@cuvillier.de, Website: <https://cuvillier.de>

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	V
Abbildungs- und Tabellenverzeichnis	IX
1 EINLEITUNG.....	1
1.1 PROBLEMSTELLUNG UND STAND DER FORSCHUNG	3
1.2 GANG DER UNTERSUCHUNG	8
2 DAS SYSTEM DER ALTERSVORSORGE IN DEUTSCHLAND	9
2.1 DAS DREI-SCHICHTEN-MODELL ALS GRUNDLAGE DER ALTERSVORSORGE IN DEUTSCHLAND.....	9
2.2 BERECHNUNG VON NETTORENTEN IM DREI-SCHICHTEN-MODELL....	11
2.2.1 <i>Allgemeine Grundlagen zur Berechnung einer Nettoleibrente</i>	11
2.2.2 <i>Schicht 1: Die Basisversorgung.....</i>	16
2.2.2.1 Grundprinzip der Basisversorgung.....	16
2.2.2.2 Steuerliche Behandlung der Beiträge zur Basisversorgung (Ansparphase).....	18
2.2.2.3 Steuerliche Behandlung der Leistungen aus der Basisversorgung (Rentenphase).....	20
2.2.2.4 Modellhafte Darstellung der Nettorente einer Basisrente	20
2.2.3 <i>Schicht 2: Kapitalgedeckte Zusatzversorgung.....</i>	22
2.2.3.1 Grundprinzip der kapitalgedeckten Zusatzversorgung.....	22
2.2.3.2 Steuerliche Behandlung der Beiträge zur kapitalgedeckten Zusatzversorgung.....	24
2.2.3.3 Steuerliche Behandlung der Leistungen der kapitalgedeckten Zusatzversorgung (Rentenphase).....	29
2.2.3.4 Modellhafte Darstellung der Nettorente aus einer kapitalgedeckten Zusatzversorgung.....	30
2.2.4 <i>Schicht 3: Privatversorgung</i>	36
2.2.4.1 Grundprinzip der Privatversorgung	36
2.2.4.2 Steuerliche Behandlung der Beiträge zur Privatversorgung (Ansparphase).....	37
2.2.4.3 Steuerliche Behandlung der Leistungen aus einer Privat- versorgung (Rentenphase)	37

2.2.4.4	Modellhafte Darstellung der Nettorente aus der Privatversorgung	39
2.3	VERGLEICH DER DREI SCHICHTEN MITHILFE DER FÖRDERQUOTE UND DES WIRKUNGSGRADS	41
2.3.1	<i>Die Förderquote als Maßstab zum Vergleich unterschiedlicher staatlich geförderter Vorsorgeprodukte.....</i>	<i>41</i>
2.3.2	<i>Der Wirkungsgrad als Kennzahl zum Vergleich der drei Schichten der Altersvorsorge</i>	<i>50</i>
3	MODELLIERUNG DES ENTSCHEIDUNGSPROBLEMS ZUR PRIVATEN ALTERSVORSORGE	55
3.1	GRUNDLEGENDE FESTLEGUNGEN ZUR GESTALTUNG DER ENTSCHEIDUNGSMODELLE.....	55
3.1.1	<i>Festlegungen zum Zielsystem eines privaten Haushalts.....</i>	<i>55</i>
3.1.2	<i>Festlegung des zeitlichen Bezugsrahmens.....</i>	<i>57</i>
3.1.3	<i>Festlegungen zu den zu berücksichtigenden Alternativen</i>	<i>58</i>
3.2	ENTSCHEIDUNGSMODELL UNTER SICHERHEIT	58
3.2.1	<i>Modellierung des Problems bei konstanten Steuersätzen und konstanter Förderquote in der Ansparphase</i>	<i>58</i>
3.2.2	<i>Optimierung des Altersvorsorgeportfolios bei progressiv verlaufendem Steuertarif im Rentenalter</i>	<i>73</i>
3.2.2.1	<i>Ableitung optimaler Portfolios bei abstraktem progressivem Steuertarif und konstanter Förderquote</i>	<i>73</i>
3.2.2.2	<i>Abhängigkeit des Optimalportfolios von der Höhe des zu investierenden Budgets</i>	<i>82</i>
3.2.2.3	<i>Die Abhängigkeit des Optimalportfolios von der Höhe der Anlagerendite r</i>	<i>84</i>
3.2.2.4	<i>Die Abhängigkeit des Optimalportfolios von der Dauer der Ansparphase.....</i>	<i>85</i>
3.2.2.5	<i>Die Abhängigkeit des Optimalportfolios von der Höhe des Leibrentenfaktors l_{rf}</i>	<i>87</i>
3.2.2.6	<i>Die Abhängigkeit des Optimalportfolios vom Steuertarif im Rentenalter</i>	<i>89</i>
3.2.2.7	<i>Die Abhängigkeit des Optimalportfolios von der Höhe der Förderquote in der Ansparphase f_q.....</i>	<i>93</i>
3.2.3	<i>Optimierung bei variabler Förderquote in der Ansparphase ..</i>	<i>96</i>

3.2.4	<i>Optimierung des Altersvorsorgeportfolios bei unterschiedlichen Ansparrenditen.....</i>	101
3.2.5	<i>Optimierung des Altersvorsorgeportfolios unter Einbeziehung des Flexibilitätsaspekts</i>	106
3.2.5.1	Optimales Altersvorsorgeportfolio bei Möglichkeit der schädlichen Verwendung.....	107
3.2.5.2	Optimales Altersvorsorgeportfolio bei Ausschluss der schädlichen Verwendung.....	113
3.2.5.3	Lösung des Trade-Offs zwischen Kapitalstock und Leibrente durch Portfoliobildung.....	118
3.2.6	<i>Zusammenfassung der Ergebnisse der Modellierung unter Sicherheit</i>	120
3.3	ENTSCHEIDUNGSMODELL BEI UNSICHERHEIT	123
3.3.1	<i>Identifikation und Strukturierung typischer Unsicherheitsfaktoren bei Altersvorsorgeentscheidungen privater Haushalte .</i>	124
3.3.2	<i>Charakterisierung der Unsicherheit im Rahmen der privaten Altersvorsorge.....</i>	127
3.3.3	<i>Darstellung der Unsicherheit mithilfe von Fuzzy-Sets</i>	129
3.3.4	<i>Ableitung von Entscheidungsregeln zur Bildung eines Altersvorsorgeportfolios bei Unsicherheit.....</i>	142
3.3.4.1	Ableitung von Entscheidungsregeln mithilfe von drei Eckszenarien	142
3.3.4.2	Minimierung des „maximal möglichen nachträglichen Bedauerns“ einer Entscheidung.....	148
3.3.4.3	Der Wahrheitsgehalt der Optimalbedingung einer Alternative als Unterstützung zur Ableitung von Altersvorsorgeentscheidungen.....	150
3.3.4.4	Zusammenfassende Würdigung der Entscheidungsregeln .	154
3.3.5	<i>Programmierte Ansätze zur Ableitung zielkonformer Altersvorsorgeportfolios</i>	156
3.3.5.1	Ableitung von Altersvorsorgeentscheidungen bei unscharfer Zielformulierung und scharfer Budgetrestriktion.....	156
3.3.5.2	Ableitung von Altersvorsorgeentscheidungen mithilfe unscharfer Budgetrestriktion	165

3.3.5.3	Ableitung von Altersvorsorgeentscheidungen unter Berücksichtigung einer „sicheren“ Alternative	170
3.3.6	<i>Zusammenfassende Würdigung der Modellierung unter Unsicherheit mithilfe von Fuzzy-Sets</i>	178
4	ABLEITUNG VERALLGEMEINERBARER REGELN FÜR DIE PRAKTISCHE PLANUNG DER ALTERSVORSORGE	182
5	FAZIT UND AUSBLICK	186
5.1	ZUSAMMENFASSUNG DER ERGEBNISSE DER ARBEIT	186
5.2	FORMULIERUNG VON ANSATZPUNKTEN FÜR WEITERFÜHRENDE FORSCHUNGEN	189
Anhang		192
Literaturverzeichnis		VII