

Vermögensbildung unter neuen Rahmenbedingungen



Inhaltsverzeichnis

Vorbemerkung und Zusammenfassung

| | |
|---|---|
| Nur Investitionen sind Altersvorsorge | 1 |
| Sinkende Sparquote gefährdet Alterssicherung | 2 |
| Renten sind nicht mehr lebensstandardsichernd | 4 |
| Das Rentenniveau wird weiter stark zurückgehen | 5 |
| Maßnahmen zur Förderung der privaten Vermögensbildung | 7 |
| Fazit | 9 |

Teil A:

Mehr individuelles Vermögen, weniger gesetzliche Rente

| | |
|--|----|
| 1. Die Notwendigkeit vermehrter Vermögensbildung | 11 |
| Exkurs: Die Risiken aus der veränderten Altersschichtung | 13 |
| 2. Die Vorteile und Risiken einer individuellen Vermögensbildung | 14 |
| Vorteile | 14 |
| Nachteile | 15 |
| 3. Die Illusionen überwinden | 17 |
| Wachstumsillusion | 17 |
| Abgabenillusion | 18 |
| Pflegeillusion | 20 |
| Versorgungssillusion | 20 |
| Erbschaftsillusion | 20 |

Teil B:

Analyse: Sparverhalten und Versorgungslücken

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | Die Deutschen: Keine „Weltmeister“ im Sparen | 23 |
| 1.1 | Die Entwicklung der aggregierten Sparquote | 23 |
| | Unterinvestition in Humankapital | 25 |
| | Ineffiziente Immobilienproduktion | 27 |
| | Liberalisierung der Finanzmärkte | 29 |
| 1.2 | Die Auswirkungen der demographischen Veränderungen | 29 |
| 2. | Das Versorgungsniveau und die Vermögensbildung heute | 32 |
| 2.1 | Das Versorgungsniveau am Vorabend des Ruhestandes | 32 |
| 2.1.1 | Rentner heute: Hohes Konsumniveau | 33 |
| | Alterslängs- vs. Altersquerschnitt | 33 |
| 2.1.2 | Tatsächliche Ersatzquoten heute | 36 |
| 2.2 | Vermögensbildung im Lebenszyklus | 44 |
| | Beispielrechnung: Gesparte Erziehungskosten | 48 |
| | Exkurs: Sparen als „Luxus“ | 51 |
| 2.3 | Mögliche Verhaltensänderungen in der Zukunft | 52 |
| | Exkurs: Leibrenten | 55 |
| 3. | Zukünftige Versorgungslücken im Alter | 56 |
| 3.1 | Notwendiges Volumen der Alterssicherung | 57 |
| 3.2 | Notwendige Sparquoten zur Alterssicherung | 60 |

| | | |
|-----|---|----|
| 3.3 | Simulation: Vermögenslücken | 66 |
| 3.4 | Zukünftige Einkommenslücken bei konstantem Beitragssatz – Drei Modellbeispiele | 69 |
| 4. | Fazit: Mehr private Vermögensbildung | 80 |

Teil C:

Maßnahmen: Die Lücke schließen

| | | |
|-------|---|----|
| 1. | Bestehende Förderungen der Vermögensbildung | 83 |
| 1.1 | Regelungen in Deutschland | 83 |
| 1.1.1 | Steuerlich relevante Regelungen | 83 |
| 1.1.2 | Direkte Sparförderung | 86 |
| 1.2 | Internationale Erfahrungen mit Alterssicherungssparen | 88 |
| 1.2.1 | Großbritannien | 88 |
| | Das alte System | 88 |
| | Empirische Evidenz | 89 |
| | Das neue System | 89 |
| | Konsequenzen | 90 |
| | Förderung von Privatrenten | 90 |
| 1.2.2 | USA | 91 |
| | Individual Retirement Accounts | 91 |
| | Betriebliche Rentensparpläne | 92 |

| | | |
|-----|--|-----|
| | Empirische Evidenz | 93 |
| 2. | Zielverhalten unter neuen Rahmenbedingungen | 94 |
| 2.1 | Transparenz als Grundlage für rationale Lebensplanungen | 94 |
| 2.2 | Unabhängige und offene Diskussion | 95 |
| | Exkurs: Zeitnahe Messung des Sparverhaltens | 96 |
| 2.3 | Wesentliche Inhalte der pol. Alterssicherungsdiskussion | 97 |
| | Intergenerative Gerechtigkeit statt Generationensteuer | 99 |
| | Aufklärung über Versorgungslücken | 99 |
| 2.4 | Verhaltensänderung und Bewusstseinsbildung bei den Erwerbstätigen | 100 |
| 2.5 | Kriterien für Alterssicherungsprodukte | 101 |
| 3. | Gesetzgeberischer Handlungsbedarf | 103 |
| 3.1 | Vermeidung von negativen Sparanreizen | 106 |
| 3.2 | Direkte Sparförderung nur im Übergang | 107 |
| | Mindestsicherung statt direkter Sparförderung | 108 |
| | Sparförderung zur Unterstützung von Verhaltensänderungen | 109 |
| | Bisherige Sparförderung überflüssig | 110 |
| 3.3 | Förderung der Wohneigentumsbildung | 111 |
| | Zur Förderung von selbst genutztem Wohneigentum | 114 |
| 3.4 | Forderung: Steuerliche Neutralität | 115 |
| | Operationale Probleme einer nachgelagerten Besteuerung | 118 |
| | Beispiel | 119 |

| | | |
|-----|--|-----|
| 3.5 | Kriterien zukünftiger Organisationsformen der Alterssicherung | 121 |
| | Gesetzliche Regelungen | 121 |
| | Vorschriften für alle Fondsbetreiber | 122 |
| | Zusätzliche Vorschriften für betrieblich organisierte Fonds | 124 |
| 4. | Fazit: Die Krise ist beherrschbar | 125 |

Teil D: Anhang

| | | |
|----|---|-----|
| 1. | Tabellen | 129 |
| 2. | Abbildungen | 132 |
| 3. | Definition: Äquivalenzeinkommen/-ausgaben | 134 |
| 4. | Schätzung der Bruttoerwerbseinkommen im Lebenszyklus | 134 |
| 5. | Normative vs. faktische Ersatzquote des Erwerbseinkommens | 135 |
| 6. | Literaturverzeichnis | 138 |

| | | |
|--|-----------------------------|-----|
| | Abbildungsverzeichnis | 147 |
|--|-----------------------------|-----|

| | | |
|--|---------------------------|-----|
| | Tabellenverzeichnis | 148 |
|--|---------------------------|-----|

| | | |
|--|--|-----|
| | Das Deutsche Institut für Altersvorsorge | 150 |
|--|--|-----|
