

Christian Habermann

**Rentenpolitik bei Lohnunsicherheit  
und myopischen Präferenzen**

*Eine dynamische Gleichgewichtsanalyse*

**Verlag Dr. Kovač**

**Hamburg  
2008**

# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis . . . . .	XI
Tabellenverzeichnis . . . . .	XIII
Symbolverzeichnis . . . . .	XV
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXI
<b>1 Motivation</b>	<b>1</b>
<b>2 Methodologischer Rahmen</b>	<b>11</b>
2.1 Überblick . . . . .	11
2.1.1 Umverteilung als Versicherung bei unsicheren Löhnen . . . . .	12
2.1.2 Das Menschenbild in der Ökonomie . . . . .	13
2.2 Das Grundmodell ohne Lohnunsicherheit . . . . .	19
2.3 Modelle mit idiosynkratischen Risiken ohne Transitions- pfad . . . . .	21
2.4 Modelle mit idiosynkratischen Risiken und Transitions- pfad . . . . .	26
2.5 Ein Modell mit aggregierten Risiken und Transitions- pfad . . . . .	33
2.6 Die Beurteilung von Reformen . . . . .	35
<b>3 Modellbeschreibung</b>	<b>39</b>
3.1 Überblick . . . . .	39
3.2 Demografie und intragenerative Unterschiede . . . . .	43
3.3 Budgetbeschränkungen und Erbschaften . . . . .	44
3.4 Individuelle Präferenzen und die Wertefunktion . . . . .	45
3.5 Der Produktionssektor . . . . .	49
3.6 Der Staatssektor . . . . .	49
3.6.1 Das Steuersystem . . . . .	50

3.6.2	Das Rentensystem . . . . .	52
3.7	Die „Lump-Sum Redistribution Authority“ . . . . .	53
3.8	Gleichgewichtsbedingungen . . . . .	56
<b>4</b>	<b>Kalibrierung und numerische Lösung</b>	<b>59</b>
4.1	Parametrisierung des Modells . . . . .	59
4.1.1	Die kurz- und langfristige Zeitpräferenzrate . . . . .	59
4.1.2	Sonstige Haushaltspräferenzen . . . . .	62
4.1.3	Der Einkommensprozess . . . . .	64
4.1.4	Verteilung der Erbschaften . . . . .	66
4.1.5	Parameter im Produktions- und Staatssektor . . . . .	69
4.2	Das Ausgangsgleichgewicht . . . . .	73
4.2.1	Einkommens- und Vermögensverteilung . . . . .	73
4.2.2	Makroökonomische Größen . . . . .	75
4.2.3	Arbeitsangebots- und Sparelastizitäten . . . . .	77
4.3	Numerisches Lösungsverfahren . . . . .	80
4.3.1	Diskretisierung des Zustandsraums und Interpolation . . . . .	80
4.3.2	Berechnung eines stationären Gleichgewichts . . . . .	82
4.3.3	Berechnung der LSRA-Transfers . . . . .	83
<b>5</b>	<b>Optimale Progression im Rentensystem</b>	<b>87</b>
5.1	Überblick . . . . .	87
5.2	Modellerweiterung . . . . .	92
5.3	Simulationsergebnisse . . . . .	93
5.3.1	Makroökonomische Effekte . . . . .	94
5.3.2	Wohlfahrts- und Effizienzwirkungen . . . . .	98
5.3.3	Sensitivitätsanalyse . . . . .	103
5.4	Diskussion der Ergebnisse . . . . .	107
<b>6</b>	<b>Privatisierung des Rentensystems</b>	<b>111</b>
6.1	Überblick . . . . .	112
6.2	Modellerweiterung . . . . .	116
6.3	Simulationsergebnisse . . . . .	117
6.3.1	Makroökonomische Effekte . . . . .	118
6.3.2	Wohlfahrtsergebnisse . . . . .	122

---

6.3.3	Effizienzwirkungen . . . . .	125
6.3.4	Sensitivitätsanalyse . . . . .	129
6.4	Diskussion der Ergebnisse . . . . .	133
<b>7</b>	<b>Einführung von geförderten Rentenkonten</b>	<b>135</b>
7.1	Überblick . . . . .	135
7.2	Modellerweiterung ohne Zulagen . . . . .	140
7.3	Simulationsergebnisse . . . . .	142
7.3.1	Makro- und Wohlfahrtsergebnisse . . . . .	143
7.3.2	Effizienzwirkungen . . . . .	149
7.3.3	Sensitivitätsanalyse . . . . .	155
7.4	Diskussion der Ergebnisse . . . . .	156
7.5	Modellerweiterung mit Zulagen . . . . .	157
7.6	Simulationsergebnisse mit Zulagen . . . . .	160
7.6.1	Makroökonomische Effekte von Sparanreizen . . . . .	160
7.6.2	Wohlfahrts- und Effizienzwirkungen von Sparanreizen . . . . .	165
7.6.3	Sensitivitätsanalyse . . . . .	168
7.7	Diskussion der Ergebnisse . . . . .	173
<b>8</b>	<b>Zusammenfassung der Ergebnisse</b>	<b>175</b>
<b>A</b>	<b>Neutrale Einführung eines umlagefinanzierten Rentensystems</b>	<b>179</b>
<b>B</b>	<b>Lokale Maxima</b>	<b>183</b>
B.1	Lokale Maxima aufgrund der BBG . . . . .	184
B.2	Lokale Maxima aufgrund myopischer Präferenzen . . . . .	186
<b>C</b>	<b>CES als Spezialfall von Epstein-Zin</b>	<b>191</b>
<b>D</b>	<b>Transitionsmatrizen</b>	<b>193</b>
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>195</b>