

INHALTSVERZEICHNIS

Abbildungsverzeichnis	12
Tabellenverzeichnis	16
0 Zusammenfassung	19
1 Prolog: Vermögensdiskussion	23
1.1 Mangelhafter Informationsstand in der öffentlichen Diskussion	23
1.2 Spartheorien im chronologischen Kontext	26
1.3 Sparmotive im Lebenszyklus	31
1.4 Bedeutung von Vermögen	35
1.5 Informationsgewinn durch die Einkommens- und Verbrauchsstichproben	40
1.5.1 Datensatzbeschreibung	40
1.5.2 Abgleich der EVS mit anderen Einkommens- und Vermögensdaten	43
1.5.3 Demographische Entwicklungen	45
1.5.4 Beispiel: Kriegsgeneration und Baby-Boomer	47
2 Langfristige Vermögensbildung – eine Deskription	51
2.1 Einkommen im Lebenszyklus	51
2.1.1 Permanentes Einkommen	53
2.1.1.1 Schätzung des permanenten Einkommens	54
2.1.1.2 Break-Even mit tatsächlichem Einkommen	57
2.1.1.3 Zusammensetzung des Einkommens im Altersquerschnitt	59
2.1.2 Transitorische Einkommen	62
2.1.2.1 Schätzung transitorischer Einkommen in der Literatur	62
2.1.2.2 Messung spezieller transitorischer Einkommen	66
2.1.2.2.1 Sekundärerwerbstätigkeit des Lebenspartners	66
2.1.2.2.2 Einkommenspotential für den Erwerb von Wohneigentum	69
2.1.2.2.3 Verdienstaustausch durch Arbeitslosigkeit	70
2.1.3 Fazit	73
2.2 Vermögen im Lebenszyklus	74
2.2.1 Lebenszyklusvermögen	75
2.2.1.1 Einfache Modellierung: real konstante Annuität	77
2.2.1.2 Präzise Modellierung: konstante Grenznutzen und Erbschaftsmotiv	84
2.2.2 Exkurs: Bedeutung von Lebensversicherungen	87
2.2.3 Exkurs: Vermögensvergleich abhängig Beschäftigter und Selbständiger	93
2.2.4 Lebenssparquoten	98
2.2.5 Fazit	103

2.3 Vermögensbildung von Haushalten mit selbstgenutztem Wohneigentum	105
2.3.1 Entwicklung der Selbstnutzerquote in Westdeutschland	105
2.3.2 Vermögensbestände der Erwerber von selbstgenutztem Wohneigentum	109
2.3.3 Vermögensquellen der Erwerber von selbstgenutztem Wohneigentum	112
2.3.4 Selbstnutzer und Konsumentenkredite	118
2.3.5 Fazit	121
3 Kurzfristige Vermögensschwankungen – eine Analyse	123
3.1 Langlebige Konsumgüter in der Konsumtheorie	124
3.1.1 Bedeutung der Langlebigkeit von Konsumgütern in empirischen Analysen	125
3.1.2 Dynamische Eigenschaften der Ausgaben für langlebige Konsumgüter	126
3.1.3 Empirische Tests und das Konzept der Nutzungskosten	129
3.1.4 Modellierung von Anpassungskosten	130
3.1.4.1 Quadratische Anpassungskosten	130
3.1.4.2 Asymmetrische (proportionale) Anpassungskosten	133
3.1.4.3 Fixe Anpassungskosten	134
3.1.5 Liquiditätsrestriktionen	138
3.1.5.1 Isolation der Haushalte	139
3.1.5.2 Modellierung von Liquiditätsrestriktionen in der Literatur	139
3.1.6 Relevanz von Erhebungszeitspanne und Entscheidungshorizont	144
3.1.7 Fazit	145
3.2 Sparen als Absicherung gegen Ausgabenschocks	146
3.2.1 Charakterisierung von Ausgabenschocks	148
3.2.2 Verteilung der Ausgabenschocks	151
3.2.3 Kritische Betrachtung der Schätzergebnisse	159
3.3 Potential der Absicherung gegen Ausgabenschocks	161
3.3.1 Vergleich mit SOEP-Angaben	163
3.3.2 Vermögen und erwartete Ausgabenschocks	165
3.3.3 Ruinrisiko und erwartete Ausgabenschocks	169
3.3.4 Volatilität der Vermögen	174
3.4 Fazit	180

4 Vermögensbildung und Ausgabenschocks – ein Modell	183
4.1 Modellierung qualitativ-heuristischer Verhaltensweisen	184
4.2 Diskussion und numerische Beispiele	190
4.2.1 Planungshorizont und Erstausrüstung	190
4.2.2 Modellvariante: Maximierung in jeder Periode	193
4.2.3 Steigende Einkommen	196
4.2.4 Zinssatz und 'übliche' Gegenwartspräferenz	198
4.2.5 Stilisiertes Lebenszyklusmodell	200
4.2.6 Modellkritik	207
4.3 Vergleich mit artverwandten Modellierungen	209
4.3.1 Vorsichtssparen	209
4.3.2 Liquiditätsrestriktionen	215
4.4 Fazit	217
5 Epilog: Private Alterssicherung	221
5.1 Altersvorsorge und Vermögensbildung	221
5.1.1 Einfluß der Altersstruktur auf die gesamtwirtschaftliche Ersparnis	222
5.1.2 Auswirkungen der Gesetzlichen Rentenversicherung	225
5.1.3 Erbschaften	230
5.2 Einkommen und Vermögen der älteren Haushalte	230
5.2.1 Einkommensstrukturen von Rentnern und Pensionären	231
5.2.2 Vermögensstrukturen der Rentner und Pensionäre	234
5.2.3 Bedeutung der Immobilien für die Altersvorsorge	239
5.3 Vermögensverwendung im Alter	242
5.3.1 Normatives vs. positives Sicherungskonzept	246
5.3.2 Absicherung gegen Ausgabenschocks im Alter	253
5.4 Fazit	258
6 Schlußfolgerungen für die zukünftige Vermögenspolitik	261
Tabellenanhang	269
Abkürzungsverzeichnis	277
Quellenverzeichnis	281
1 Datenmaterial	281
2 Literatur	281

METHODISCHER ANHANG	297
1 Definitionen	299
1.1 Filtervariablen	299
1.2 Sprachliche Konventionen	302
1.3 Variablendefinitionen	303
1.3.1 Einkommen	303
1.3.2 Vermögensbestände	304
1.3.3 Vermögensbildung	305
1.4 Variablenliste	306
2 Mathematische Methoden	309
2.1 Methodischer Ansatz der Logistischen Regression	309
2.2 Überprüfung der Bedingungen zweiter Ordnung	309
2.3 Maximierung über Konsum statt Ersparnis	313
3 Einkommensschocks	315
3.1 Sekundärerwerbstätigkeit der 'zweiten Person im Haushalt'	315
3.1.1 Schätzung der Wahrscheinlichkeit und der Einkommenshöhe	316
3.1.2 Vergleich der Schätzwerte mit den empirischen Beobachtungen	318
3.1.3 Erwartete Veränderungen	321
3.2 Arbeitslosigkeit der 'ersten Person im Haushalt'	323
3.2.1 Häufigkeit	323
3.2.2 Dauer bei Eintritt	325
3.2.3 Erwartete Höhe der Einkommensschocks durch Arbeitslosigkeit	327
3.3 Austritt aus dem Erwerbsleben der 'ersten Person im Haushalt'	329
3.3.1 Mögliche Ansparmethoden	329
3.3.2 Rentendauer	332
3.3.3 Notwendige Absicherung	332
3.3.3.1 Normativer Ansatz: Deckung der Nettolücke	333
3.3.3.2 Positiver Ansatz: Finanzierung erwarteter Ausgabenschocks	338
4 Lebenseinkommen	341
4.1 Schätzung des gesamten Bruttoerwerbseinkommens im Lebenszyklus	341
4.1.1 Zeitpunkteffekte	342
4.1.2 Alterseffekte	343
4.2 Schätzung des aktuellen Rentenversicherungsvermögens	345
4.3 Schätzung des gesamten Nettoerwerbseinkommens im Lebenszyklus	350
4.3.1 Bisherige Einkommensteuerzahlungen	350
4.3.2 Bisherige Beiträge zu Sozialversicherungen	353

4.3.3 Bisherige Lebenssparquoten und Nettoerwerbseinkommen	354
4.3.4 Zukünftige Nettoerwerbseinkommen	356
5 Ausgabenschocks	359
5.1 Definitionen	359
5.1.1 'Klumpige' Ausgaben für 'Urlaubsreisen'	363
5.1.2 'Klumpige' Ausgaben für 'Immobilien (klein und groß)'	364
5.1.3 'Klumpige' Ausgaben für 'Möbel und Haushaltsgeräte'	366
5.1.4 'Klumpige' Ausgaben für 'Pkw'	367
5.1.5 'Klumpige' Ausgaben für 'Hobby, Freizeit, Luxus'	368
5.2 Schätzergebnisse	369
5.2.1 Schockwahrscheinlichkeiten	369
5.2.2 Schockhöhe bei Realisation der Schocks	377
5.2.3 Zusammenfassende Übersicht der Schätzergebnisse	382
5.3 Schätzung der Ausgabenschocks von Rentnern und Pensionären	384
5.4 Ruinrisiko	390
5.4.1 Definition	390
5.4.2 Kritik	391

ABBILDUNGSVERZEICHNIS

Abbildung 1:	Stilisierte Alters-, Kohorten- und Zeitpunkteffekte	25
Abbildung 2:	Einkommen im Alterslängsschnitt von Pseudokohorten und im Altersquerschnitt 1978-93	32
Abbildung 3:	Stilisiertes Lebenszyklusvermögen	34
Abbildung 4:	Altersschichtung in Westdeutschland 1993	46
Abbildung 5:	Mittelwerte der Ausgaben für Bildung, Unterhaltung und Freizeit im Alterslängsschnitt der Pseudokohorten 1978-93	48
Abbildung 6:	Mittelwert der relativen Positionen des Haushaltsnettoeinkommens im Altersquerschnitt 1978-93	52
Abbildung 7:	Geschätzte aktuelle Größenordnungen der permanenten Bruttoeinkommen im Altersquerschnitt 1993	56
Abbildung 8:	Geschätzte permanente Einkommen (PE) und geschätzte Entwicklung des Erwerbseinkommens (Y) der Geburtskohorte 1954-58 im Alterslängsschnitt	58
Abbildung 9:	Zusammensetzung des aktuellen Haushaltseinkommens im Altersquerschnitt 1993	61
Abbildung 10:	Sekundärerwerbsbeteiligung, Sekundäreinkommen (brutto) und Kinder im Haushalt im Altersquerschnitt 1993	67
Abbildung 11:	Erwartete mittlere Veränderung des Bruttoeinkommens aus Sekundärerwerbstätigkeit im Altersquerschnitt 1993	68
Abbildung 12:	Potentielle mittlere Erhöhung des Bruttoeinkommens aus Sekundärerwerbstätigkeit bei Mietern im Altersquerschnitt 1993	70
Abbildung 13:	Mittelwerte der Wahrscheinlichkeit und Höhe der erwarteten Einkommensschocks von Arbeitslosigkeit im Altersquerschnitt 1993	72
Abbildung 14:	Mittelwert der relativen Positionen des Nettogeldvermögens im Altersquerschnitt 1978-93	75
Abbildung 15:	Mittelwert des Nettogeldvermögens (ohne Rückkaufswert Lebensversicherungen) im Alterslängsschnitt der Pseudokohorten 1978-93	76
Abbildung 16:	Theoretische Vermögensentwicklung bei real konstanter Annuität nach Geburtskohorten im Alterslängsschnitt	78
Abbildung 17:	Vergleich der mittleren Vermögen bei real konstanter Annuität mit tatsächlichem Vermögen im Altersquerschnitt 1993	79
Abbildung 18:	Theoretische und tatsächliche mittlere Sparquoten im Altersquerschnitt 1993	80
Abbildung 19:	Theoretische Vermögensentwicklung bei real konstanter Annuität und tatsächliche Nettogeldvermögen für Geburtskohorte 1934-38 im Alterslängsschnitt	81
Abbildung 20:	permanente Einkommensströme bei real konstanter Annuität für Geburtskohorte 1934-38 im Alterslängsschnitt – unterschiedliche Startzeitpunkte	82
Abbildung 21:	Theoretische Vermögen, Nettoeinkommen und Sparquoten für Geburtskohorte 1934-38 im Alterslängsschnitt (Variante E)	86
Abbildung 22:	Haushalte mit Lebensversicherungen im Alterslängsschnitt der Pseudokohorten 1978-93	88

Abbildung 23: Mittelwerte der jährlichen Beiträge und Sparquoten in Lebensversicherungen nach Pseudokohorten im Alterslängsschnitt 1978-93	89
Abbildung 24: Median der aktuellen Haushaltsnettoeinkommen nach Beruf des Haushaltsvorstandes im Altersquerschnitt 1993	94
Abbildung 25: Median der Nettogesamtvermögen nach Beruf des Haushaltsvorstandes im Altersquerschnitt 1993	96
Abbildung 26: Median der aktuellen Haushaltsnettoeinkommen und fiktive Zinsen auf bisherige Beiträge zur Gesetzlichen Rentenversicherung im Altersquerschnitt 1993	97
Abbildung 27: Median Barwert des geschätzten bisherigen Nettolebenseinkommens und Lebenssparquoten von Mietern und Selbstnutzern im Altersquerschnitt 1993	100
Abbildung 28: Median Nettovermögen bei Mietern und Selbstnutzern in identischen Einkommensklassen im Altersquerschnitt 1993	102
Abbildung 29: Altersverteilung der Ersterwerber von selbstgenutztem Wohneigentum in Westdeutschland 1978-93	106
Abbildung 30: Tatsächliche und potentielle Selbstnutzerquoten im Altersquerschnitt in Westdeutschland 1978 und 1993	108
Abbildung 31: Reichweite des Nettogeldvermögens 1993	110
Abbildung 32: Verteilung der jährlichen Ersparnis nach Wohnstatus und Einkommen 1993	113
Abbildung 33: Verteilung der Transfers von anderen privaten Haushalten 1993	116
Abbildung 34: Mittleres Vermögensportfolio von Mietern und Selbstnutzern in verschiedenen Altersklassen 1993	118
Abbildung 35: Anteil Haushalte mit Konsumentenkrediten 1988 und 1993	119
Abbildung 36: Stilisierte Anpassung der Konsumausgaben nach einem Einkommenschock	131
Abbildung 37: Beabsichtigte Verwendung von Bausparguthaben und Gründe zum Bausparvertragsabschluß	147
Abbildung 38: Geschätzte bedingte Wahrscheinlichkeiten $p_i(z)$ für einzelne Ausgabenschocks	153
Abbildung 39: Geschätzte Höhe der Ausgaben bei Eintritt eines Schocks	156
Abbildung 40: Geschätzte Erwartungswerte der Ausgabenschocks $E[X]$ und geschätzte Wahrscheinlichkeiten $p(z)$ für einen Ausgabenschock	158
Abbildung 41: Streuung der Sparquote in Geldvermögen 1993	162
Abbildung 42: Verhältnis von Ersparnissen (SOEP-Angaben) zu erwarteten Ausgabenschocks (EVS-Schätzungen)	164
Abbildung 43: Median Geldvermögen nach Abzug von Ausgaben- oder Einkommensschocks im Altersquerschnitt 1993	166
Abbildung 44: Anteil der kurzfristigen Vermögensbildung am Bruttogeldvermögen im Altersquerschnitt 1993	167
Abbildung 45: Geschätzte Partialeffekte der Vermögensbestände auf das Ruininisiko ausgewählter Haushaltstypen 1993	170
Abbildung 46: Mittelwerte der Ruinwahrscheinlichkeiten im Altersquerschnitt 1993	171
Abbildung 47: Stilisierte Schwankungen des Bruttogeldvermögens im Altersquerschnitt 1993	178
Abbildung 48: Stilisierte Schwankungen der Ruininisiken im Altersquerschnitt 1993	179
Abbildung 49: Nutzenfunktionen in Periode t über St	186

Abbildung 50: Erwartetes Geldvermögen am Periodenende in Abhängigkeit vom Planungshorizont	191
Abbildung 51: Erwartete Bruttoersparnis und erwartetes Geldvermögen am Periodenende bei Ausgabenschocks deutlich ober- und unterhalb des Erwartungswertes	194
Abbildung 52: Anteil kurzfristige Vermögensbildung am Bruttogeldvermögen im Altersquerschnitt – Ergebnisse der Simulationsrechnungen (Variante A-D)	203
Abbildung 53: Empirisches Verhältnis von aggregierten Medianbrutto- und Nettoersparnissen zu erwarteten Medianausgabenschocks	204
Abbildung 54: Sparquoten in Geldvermögen – empirische Mediane und Simulationsergebnisse	206
Abbildung 55: Stilisierte Konsummöglichkeitenmengen in Abhängigkeit vom Planungshorizont	209
Abbildung 56: Anteil an der aggregierten Ersparnisse aller privaten Haushalte in einzelnen Altersklassen 1983, 1988 und 1993	224
Abbildung 57: Privates Vermögen und erwarteter Barwert zukünftiger Rentenbezüge 1993	226
Abbildung 58: Aggregierte Ersparnisse 1983, 1988, 1993 und Vermögen 1993 der privaten Haushalte nach Altersklassen	229
Abbildung 59: Median Haushaltsnettoeinkommen im Altersquer- und Längsschnitt	232
Abbildung 60: Wohneigentumsquoten im Zeitvergleich 1983-93	237
Abbildung 61: Haushalte mit Umzug und Wohnstatus vor letztem Umzug 1993	241
Abbildung 62: Sparquote in Geldvermögen und Ausgabenschocks 1993	245
Abbildung 63: Normativ und positiv notwendiges sowie tatsächliches Nettogeldvermögen 59jähriger abhängig Beschäftigter 1993	249
Abbildung 64: Anteil vorhandenes Nettogeldvermögen am normativ und positiv notwendigen Vermögen 59jähriger abhängig Beschäftigter 1993	251
Abbildung 65: Anteil kurzfristiger Vermögensbildung im Altersquerschnitt 1993	254
Abbildung 66: Median Deckungsgrad des Barwertes der erwarteten Bruttoausgabenschocks über erwartete Lebensdauer 1993	255
Abbildung 67: Verteilung der notwendige Sparquote aus zukünftigem Einkommen zur Deckung der erwarteten zukünftigen Ausgabenschocks über die erwartete Lebensdauer 1993	256
Abbildung 68: Median notwendige Sparquoten zur Deckung zukünftiger Bruttoausgabenschocks und tatsächliche Sparquoten 1993	257
Abbildung 69: F, F' und F'' einer Standardnormalverteilung	311
Abbildung 70: Partialeffekte der Regressionen – Geschätzte Wahrscheinlichkeit für Sekundärerwerbstätigkeit und geschätztes Bruttoerwerbseinkommen 1993	319
Abbildung 71: Geschätzte Wahrscheinlichkeit und empirische relative Häufigkeit für Sekundärerwerbstätigkeit sowie geschätzte und empirische mittlere Einkommen 1993 – evaluiert am Stichprobenmittel	320
Abbildung 72: Erwartete Veränderung des Einkommens aus Sekundärerwerbstätigkeit 1993	322
Abbildung 73: Vergleich der Arbeitslosenzahlen nach Altersklassen 1993	324
Abbildung 74: Erwartete Mittlere Dauer der Arbeitslosigkeit nach Altersklassen 1990-93	326
Abbildung 75: Mittelwerte der erwarteten Einkommensschocks durch Arbeitslosigkeit nach Altersklassen und höchstem beruflichen Ausbildungsabschluß 1993	328
Abbildung 76: Struktur der beruflichen Ausbildung (Bezugsperson) nach Altersklassen 1993	329

Abbildung 77: Vermögensentwicklung bei verschiedenen Sparmethoden	331
Abbildung 78: Mittlerer Barwert der notwendigen Vermögen für private Zusatzrente im Altersquerschnitt 1993	336
Abbildung 79: Barwert der notwendigen Vermögen für private Zusatzrente zur Deckung einer Nettolücke von 30% im Altersquerschnitt 1993	337
Abbildung 80: Tariflöhne und -gehälter im früheren Bundesgebiet 1956-93	342
Abbildung 81: Geschätzte Alterseffekte auf die Bruttoerwerbseinkommen	344
Abbildung 82: Geschätzte Bruttoerwerbseinkommen im Altersquerschnitt 1993 und diversen Alterslängsschnitten	347
Abbildung 83: Beitragssätze und -bemessungsgrenzen der Rentenversicherung 1956-93	348
Abbildung 84: Mittelwert geschätzte kumulierte Rentenversicherungsbeiträge 55-59jähriger Haushalte bis zum Alter von 59 Jahren 1993	348
Abbildung 85: Geschätzte Mittelwerte der bisherigen und der zukünftigen kumulierten Rentenversicherungsbeiträge 1993	349
Abbildung 86: Durchschnitts- und Grenzsteuersätze für Ledige 1958-93	351
Abbildung 87: Beitragssätze und -bemessungsgrenzen der Sozialversicherungen 1956-93	354
Abbildung 88: Arithmetisches Mittel der bisherigen Lebenssparquoten nach Vermögensarten 1993	355
Abbildung 89: Median der bisherigen Nettolebenssparquoten nach Wohnstatus 1993	356
Abbildung 90: Geschätzte Nettoerwerbseinkommen im Altersquerschnitt 1993 und diversen Alterslängsschnitten	357
Abbildung 91: Verteilung des Haushaltsnettoeinkommens nach der Anzahl Ausgabenschocks 1993	362
Abbildung 92: Strukturen beim Immobilienerwerb im Altersquerschnitt 1993	365
Abbildung 93: Einnahmen aus dem Verkauf von Immobilien und Anteil Haushalte mit derartigen Einnahmen 1993	366
Abbildung 94: Einnahmen aus dem Verkauf gebrauchter Waren und Anteil Haushalte mit derartigen Einnahmen 1993	367
Abbildung 95: Empirische Mittelwerte der Erwartungswerte von Netto- und Bruttoausgabenschocks 1993	383
Abbildung 96: Empirische Mittelwerte der Netto- und Bruttoausgabenschocks sowie der Wahrscheinlichkeiten von Ausgabenschocks (π) 1993	384
Abbildung 97: Empirische Mittelwerte und Standardabweichung der Brutto- und Nettoausgabenschocks im Altersquerschnitt 1993	385
Abbildung 98: Median der Erwartungswerte jährlicher Bruttoausgabenschocks und Barwert der Erwartungswerte über erwartete Lebensdauer 1993	388
Abbildung 99: Mittelwert geschätzte Schockwahrscheinlichkeiten und Bruttoschocks 1993	389
Abbildung 100: Aggregierte empirische Verteilung und approximierte geschätzte Verteilungen der Ausgabenschocks 1993	391

TABELLENVERZEICHNIS

Tabelle 1:	Vergleich der Einkommen in EVS und VGR für das frühere Bundesgebiet 1978-93	44
Tabelle 2:	Geschätzte aktuelle Größenordnungen der permanenten Brutto- und Nettoeinkommen im Altersquerschnitt 1993	57
Tabelle 3:	Geschätzte permanente Einkommen und geschätzte Entwicklung des Erwerbseinkommens der Geburtskohorten im Alterslängsschnitt	60
Tabelle 4:	Theoretische Vermögen, Nettoeinkommen und Sparquoten für Geburtskohorte 1934-38 im Alterslängsschnitt	85
Tabelle 5:	Absolute Nettogeldvermögen und Reichweite im Altersquerschnitt 1993	90
Tabelle 6:	Anteil Haushalte mit Lebensversicherungen und Mittelwerte der Versicherungssummen 1993	92
Tabelle 7:	Mittelwerte der Lebenssparquoten im Altersquerschnitt 1993	99
Tabelle 8:	Tatsächliche und potentielle Selbstnutzerquoten in Westdeutschland 1978-93	107
Tabelle 9:	Sekundärerwerbsbeteiligung der 2. Person im Haushalt 1993	114
Tabelle 10:	Transfers von anderen privaten Haushalten 1993	115
Tabelle 11:	Haushalte mit Konsumentenkrediten und Kredithöhe 1993	120
Tabelle 12:	Sparzwecke und -fristigkeiten	149
Tabelle 13:	Empirische Verteilung der Anzahl Ausgabenschocks 1993	152
Tabelle 14:	Median Anteil der kurzfristigen Vermögensbildung am Bruttogeldvermögen im Altersquerschnitt 1993	168
Tabelle 15:	Ruinrisiko im Altersquerschnitt 1993	172
Tabelle 16:	Median des Ruinrisikos nach sozio-ökonomischen Determinanten 1993	172
Tabelle 17:	Mittelwert der erwarteten Ausgaben für verschiedene Schockkategorien $E[X_i]$ im Altersquerschnitt 1993	173
Tabelle 18:	Erwartete Bruttoersparnis und erwartetes Geldvermögen am Periodenende	192
Tabelle 19:	Erwartete Bruttoersparnis und erwartetes Geldvermögen am Periodenende	196
Tabelle 20:	Erwartete Nettoersparnis und Geldvermögen bei erwartetem einmaligen permanenten Einkommensanstieg von 10% in Periode 0	197
Tabelle 21:	Erwartete Bruttoersparnis und erwartetes Geldvermögen am Periodenende bei verschiedenen Zinssätzen und Gegenwartspräferenzen	199
Tabelle 22:	Geldvermögensbildung im Lebenszyklus	202
Tabelle 23:	Vermögensbestände und Selbstnutzerquoten 1993	236
Tabelle 24:	Mittelwerte der Ersparnisse und Sparquoten der Rentner und Pensionäre 1993	243
Tabelle 25:	Altersvorsorgerelevante Determinanten 55-59jähriger Haushalte 1993	252
Tabelle 26:	Selbstnutzerquoten nach Haushaltstypen 1993	269
Tabelle 27:	Selbstnutzerquoten nach Einkommensklassen 1993	269
Tabelle 28:	Mittelwerte der Geldvermögen nach Haushaltstypen 1993	270
Tabelle 29:	Mittelwerte der Immobilienvermögen nach Haushaltstypen 1993	271
Tabelle 30:	Mittelwerte der Geldvermögen nach Einkommensklassen 1993	272

Tabelle 31: Mittelwerte der Immobilienvermögen nach Einkommensklassen 1993	274
Tabelle 32: Verteilung der Haushaltstypen im Altersquerschnitt 1993	275
Tabelle 33: Mittlere Haushaltsnettoeinkommen nach Haushaltstypen 1993	276
Tabelle 34: Verteilung der Ausgabenschocks in Relation zum Haushaltsnettoeinkommen 1993	276
Tabelle 35: Verteilung der gefilterten Fälle	299
Tabelle 36: Detaillierte Verteilung der gefilterten Fälle bis 59jähriger Haushalte	300
Tabelle 37: Detaillierte Verteilung der gefilterten Fälle ab 60jähriger Haushalte	301
Tabelle 38: Geschlecht der Bezugsperson 1993	315
Tabelle 39: Auswahl der Haushalte für Schätzungen	316
Tabelle 40: Logistische Regression, 'Sekundärerwerbstätigkeit' (DUMERWP2)	317
Tabelle 41: OLS-Regression, Bruttoeinkommen durch 'Sekundärerwerbstätigkeit' 1993	318
Tabelle 42: Arbeitslose in der EVS insgesamt 1993	323
Tabelle 43: Anteil Arbeitslose Bezugspersonen nach Altersklassen und Ausbildung 1993	324
Tabelle 44: Durchschnittliche Dauer der Arbeitslosigkeit in Monaten 1990-95	326
Tabelle 45: Angenommene Wachstumsraten des Nettoeinkommens	330
Tabelle 46: Sterbetafel für das fühere Bundesgebiet 1995	332
Tabelle 47: Geschätzt Alters- und Zeitpunkteffekte auf die Wachstumsrate der Bruttoerwerbseinkommen	345
Tabelle 48: Angenommene Beitragssätze und -bemessungsgrenzen für die Rentenversicherung in den Jahren 2003-28	349
Tabelle 49: Angenommene Freibeträge und Steuertarife in den betrachteten Zeiträumen	350
Tabelle 50: Fehler bei der Einkommensteuerschätzung – Vergleich mit 1993er Ist-Werten (1)	352
Tabelle 51: Fehler bei der Einkommensteuerschätzung – Vergleich mit 1993er Ist-Werten (2)	353
Tabelle 52: Angenommene Sozialversicherungsbeiträge in den Jahren 2003-28	358
Tabelle 53: Empirische bedingte relative Häufigkeiten $h(X_i > 0 X_j > 0)$ der Zweierkombinationen von Ausgabenschocks 1993	360
Tabelle 54: Empirische Mittelwerte der Ausgabenschocks 1993	361
Tabelle 55: Mittelwerte der geschätzten Verteilung der Ausgabenschocks 1993	363
Tabelle 56: Logistische Regression q_1 , Kauf 'Pkw' 1993 (DMPKW)	371
Tabelle 57: Logistische Regression q_2 , Kauf 'Hobby, Freizeit, Luxus' 1993 (DMHFL)	372
Tabelle 58: Logistische Regression q_3 , Kauf 'Immobilie (klein)' 1993 (DMHAUSK)	373
Tabelle 59: Logistische Regression q_4 , Kauf 'Immobilie (groß)' 1993 (DMHAUSG)	374
Tabelle 60: Logistische Regression q_5 , Kauf 'Möbel, Haushaltsgeräte' 1993 (DMMOBHG)	375
Tabelle 61: Logistische Regression q_6 , Kauf 'Urlaubsreise' 1993 (DMURLAUB)	376
Tabelle 62: OLS-Regression x_1^n , Netto-Ausgaben 'Pkw' 1993	378
Tabelle 63: OLS-Regression x_2^n , Netto-Ausgaben 'Hobby, Freizeit, Luxus' 1993	378
Tabelle 64: OLS-Regression x_3^n , Netto-Ausgaben 'Immobilie (klein)' 1993	378
Tabelle 65: OLS-Regression x_4^n , Netto-Ausgaben 'Immobilie (groß)' 1993	379
Tabelle 66: OLS-Regression x_5^n , Netto-Ausgaben 'Möbel, Haushaltsgeräte' 1993	379
Tabelle 67: OLS-Regression x_6^n , Netto-Ausgaben 'Urlaubsreise' 1993	379

Tabelle 68: OLS-Regression x_1^b , Brutto-Ausgaben 'Pkw' 1993	380
Tabelle 69: OLS-Regression x_2^b , Brutto-Ausgaben 'Hobby, Freizeit, Luxus' 1993	380
Tabelle 70: OLS-Regression x_3^b , Brutto-Ausgaben 'Immobilie (klein)' 1993	380
Tabelle 71: OLS-Regression x_4^b , Brutto-Ausgaben 'Immobilie (groß)' 1993	381
Tabelle 72: OLS-Regression x_5^b , Brutto-Ausgaben 'Möbel, Haushaltsgeräte' 1993	381
Tabelle 73: OLS-Regression x_6^b , Brutto-Ausgaben 'Urlaubsreise' 1993	381
Tabelle 74: Koeffizienten der Logistischen Regressionen auf q_1 - q_6	382
Tabelle 75: Koeffizienten der OLS-Regressionen auf x_1^a - x_6^a und x_1^b - x_6^b	383
Tabelle 76: OLS-Regression – Höhe der Bruttoausgabenschocks 1993	385
Tabelle 77: OLS-Regression – Höhe der Nettoausgabenschocks 1993	386
Tabelle 78: Logistische Regression – Haushalte mit Ausgabenschocks 1993 (DMXXX)	387