

## Inhaltsverzeichnis

Geleitwort .....	V
Vorwort.....	IX
Inhaltsübersicht .....	XI
Inhaltsverzeichnis.....	XIII
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abbildungsverzeichnis .....	XXI
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIII
 I Einleitung .....	1
1 Problemstellung.....	1
2 Gang der Untersuchung .....	5
 II Finanzierungstheoretische und begriffliche Grundlagen zur Altersvorsorge .....	9
1 Finanzierungstheoretische Grundlagen.....	9
1.1 Neoklassische Spartheorie .....	9
1.1.1 Grundlagen der normativen Entscheidungstheorie .....	9
1.1.2 Gleichgewichtstheoretisches Modell der Preisbildung .....	12
1.1.3 Lebenszyklusmodell des Sparendes.....	13
1.2 Systematische Abweichungen vom rationalen Sparverhalten .....	18
1.3 Neuere Finanzierungstheorie.....	27
1.3.1 Neue Institutionenökonomik .....	27
1.3.2 Marktmikrostrukturtheorie .....	31
1.3.3 Behavioral Finance.....	32
1.4 Ausgewählte entscheidungstheoretische Modelle.....	33
2 Altersvorsorge: Klassifikation und begriffliche Grundlagen .....	37
2.1 Komponenten .....	37
2.2 Finanzierungsformen .....	39
2.3 Zusageformen.....	43
2.4 Modalitäten der Teilnahme .....	45
3 Einflussfaktoren des Altersvorsorgeverhaltens .....	47
3.1 Typen von Anlageentscheidungen in der Altersvorsorge .....	47
3.2 Phasenschema der Altersvorsorgeentscheidung.....	48
3.3 Informationsprozesse .....	51
3.3.1 Informationsaufnahme.....	51
3.3.2 Informationsverarbeitung .....	53
3.3.3 Informationsspeicherung .....	55
3.4 Determinanten der Altersvorsorgeentscheidung .....	56
3.4.1 Überblick und Einführung .....	56

3.4.2 Personale Faktoren .....	57
3.4.2.1 Persönliche Dispositionen .....	57
3.4.2.1.1 Überblick .....	57
3.4.2.1.2 Einführung zum Kompetenzbegriff .....	59
3.4.2.1.3 Fach- und Methodenkompetenz .....	63
3.4.2.1.4 Sozial- und Selbstkompetenz .....	64
3.4.2.2 Persönliche Situation .....	66
3.4.3 Situative Faktoren .....	67
3.4.3.1 Überblick .....	67
3.4.3.2 Komplexität der Entscheidung .....	67
3.4.3.3 Präsentation der Entscheidung .....	68
<b>III Altersvorsorge: Spannungsfelder und Rahmenbedingungen .....</b>	<b>71</b>
1 Altersvorsorgeverträge aus institutionenökonomischer Sicht .....	71
1.1 Überblick .....	71
1.2 Informationsökonomische Gütereigenschaften der Altersvorsorge .....	72
1.3 Altersvorsorgeverträge aus Sichtweise der Prinzipal-Agenten-Theorie .....	74
1.3.1 Rollenverteilung und Interessen der Akteure .....	74
1.3.2 Phasenschema des Altersvorsorgevertrags .....	76
1.3.4 Asymmetrien in den Vertragsbeziehungen .....	76
1.3.4.1 Informationsasymmetrien .....	76
1.3.4.2 Gestaltungsasymmetrien .....	78
1.3.4.3 Betroffenheitsasymmetrien .....	79
1.4 Konsequenzen für Altersvorsorgeverträge .....	80
2 Rahmenbedingungen der Altersvorsorge .....	82
2.1 Rechtliche Rahmenbedingungen .....	82
2.1.1 Europäischer Regulierungsrahmen .....	82
2.1.1.1 Einführung .....	82
2.1.1.2 Ausgewählte Richtlinien im Bereich Finanzdienstleistungen und Altersvorsorge .....	84
2.1.1.3 Förderung von Finanzwissen .....	86
2.1.2 Nationales Rechtssystem .....	87
2.1.2.1 Rechtskreiszugehörigkeit .....	87
2.1.2.2 Rechtsdurchsetzung .....	90
2.2 Rentensystem und Regulierung .....	93
2.2.1 Ausgestaltung des Rentensystems .....	93
2.2.2 Komplexität der Altersvorsorgeentscheidung .....	94
2.2.3 Regulierung des Verkaufsprozesses und/oder der Produkte .....	95
2.2.4 Regulierung nach Vertragsschluss .....	96

---

3 Verbraucherpolitik und ihre Rolle bei der Altersvorsorge.....	97
3.1 Verbraucherpolitische Konzeptionen .....	97
3.1.1 Begriffsklärung .....	97
3.1.2 Interventionsschwache Konzeptionen.....	100
3.1.3 Interventionsstärkere Konzeptionen.....	101
3.1.4 Interventionistische Konzeptionen.....	105
3.1.5 Interventionskritische Konzeptionen.....	106
3.1.6 Behavioral Law & Economics.....	108
3.2 Verbraucherpolitische Instrumente.....	111
3.2.1 Überblick .....	111
3.2.2 Marktkomplementäre Instrumente.....	112
3.2.2.1 Verbraucherinformation .....	112
3.2.2.2 Verbraucherbildung und Verbraucherberatung .....	115
3.2.2.3 Freiwillige Selbstbindung der Anbieter .....	117
3.2.3 Marktkompensatorische Instrumente .....	118
3.2.3.1 Zugangsbeschränkung für die Anbieterseite .....	118
3.2.3.2 Gesetzliche Regulierungen .....	119
3.2.3.3 Design der Entscheidungssituation .....	121
IV Ländervergleichende Untersuchung zur Rolle von Verbraucherbildung und Verbraucherberatung in der Altersvorsorge.....	123
1 Methodische Grundlagen .....	123
1.1 Vergleichende Fallstudien als Methode der empirischen Forschung .....	123
1.2 Instrumente der Datengewinnung in der qualitativen Forschung .....	125
1.2.1 Leitfadeninterview .....	125
1.2.2 Dokumentenanalyse .....	127
1.2.3 Beobachtung .....	128
1.3 Gütekriterien der qualitativen Forschung .....	129
2 Fallstudiendesign .....	131
2.1 Erkenntnisgegenstand .....	131
2.1.1 Zielsetzung.....	131
2.1.2 Hypothesen .....	133
2.2 Einordnung in die verbraucherpolitische Forschung.....	138
2.3 Fallauswahl.....	139
2.4 Variablen für den Ländervergleich.....	140
2.5 Instrumente der Datenerhebung .....	141
3 Deutschland .....	143
3.1 Rahmenbedingungen der Altersvorsorge.....	143
3.1.1 Rechtssystem .....	143
3.1.1.1 Rechtskreiszugehörigkeit .....	143

3.1.1.2 Rechtsdurchsetzung.....	143
3.1.2 Rentensystem und Regulierung .....	146
3.1.2.1 Ausgestaltung des Rentensystems .....	146
3.1.2.2 Komplexität der Altersvorsorgeentscheidung .....	155
3.1.2.3 Regulierung des Verkaufsprozesses und/oder der Produkte .....	159
3.1.2.4 Regulierung nach Vertragsschluss .....	167
3.1.3 Zusammenfassung.....	173
3.2 Verbraucherbildung und Verbraucherberatung.....	176
3.2.1 Verbraucherpolitische Konzeption.....	176
3.2.2 Initiativen.....	178
3.2.2.1 Verbraucherzentrale Bundesverband .....	178
3.2.2.2 Verbraucherzentralen der Bundesländer .....	179
3.2.2.3 „Altersvorsorge macht Schule“ .....	188
3.2.2.4 Deutsche Rentenversicherung .....	189
3.2.2.5 (F)in Fit.....	189
3.2.2.6 Netzwerke und Zusammenschlüsse .....	190
3.2.2.7 Finanzdienstleistungsindustrie.....	192
3.3 Zusammenfassung .....	194
4 Großbritannien.....	201
4.1 Rahmenbedingungen der Altersvorsorge.....	201
4.1.1 Rechtssystem .....	201
4.1.1.1 Rechtskreiszugehörigkeit .....	201
4.1.1.2 Rechtsdurchsetzung.....	201
4.1.2 Rentensystem und Regulierung .....	204
4.1.2.1 Ausgestaltung des Rentensystems .....	204
4.1.2.2 Komplexität der Altersvorsorgeentscheidung .....	209
4.1.2.3 Regulierung des Verkaufsprozesses und/oder der Produkte .....	213
4.1.2.4 Regulierung nach Vertragsschluss .....	219
4.1.3 Zusammenfassung.....	223
4.2 Verbraucherbildung und Verbraucherberatung.....	225
4.2.1 Verbraucherpolitische Konzeption.....	225
4.2.2 Initiativen.....	228
4.2.2.1 Financial Services Authority .....	228
4.2.2.2 Generic Financial Advice und Money Guidance.....	230
4.2.2.3 Basic Skills Agency .....	234
4.2.2.4 Citizens Advice.....	239
4.2.2.5 The Pensions Advisory Service .....	242
4.2.2.6 Pension Education Fund .....	243
4.2.2.7 Finanzdienstleistungsindustrie.....	252

4.3 Zusammenfassung .....	253
5 Ergebnisse des Ländervergleichs .....	259
5.1 Rahmenbedingungen der Altersvorsorge.....	259
5.1.1 Rechtssystem .....	259
5.1.1.1 Rechtskreiszugehörigkeit .....	259
5.1.1.2 Rechtsdurchsetzung.....	259
5.1.2 Rentensystem und Regulierung .....	261
5.1.2.1 Ausgestaltung des Rentensystems .....	261
5.1.2.2 Komplexität der Altersvorsorgeentscheidung .....	264
5.1.2.3 Regulierung des Verkaufsprozesses und/oder der Produkte .....	265
5.1.2.4 Regulierung nach Vertragsschluss .....	268
5.1.3 Zusammenfassung.....	270
5.2 Verbraucherbildung und Verbraucherberatung.....	272
5.2.1 Verbraucherpolitische Konzeption.....	272
5.2.2 Initiativen.....	273
5.2.2.1 Beteiligte Akteure und Kooperationen.....	273
5.2.2.2 Finanzierung des Angebots .....	275
5.2.2.3 Art des Angebots.....	275
5.2.2.4 Zielgruppen.....	276
5.2.2.5 Kosten für Verbraucher .....	277
5.2.2.6 Zusammenfassung.....	278
5.3 Effektivität von Verbraucherbildung und Verbraucherberatung in der Altersvorsorge .....	279
5.4 Bewertung der Rolle von Verbraucherbildung und Verbraucherberatung in der Altersvorsorge .....	281
V Zusammenfassung und Ausblick.....	285
Anhang.....	293
Literaturverzeichnis.....	295