

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	IV
Tabellenverzeichnis	V
Abkürzungsverzeichnis	VI
Zusammenfassung	VII
1 Einleitung.....	1
2 Garantieprodukte in der Altersvorsorge	2
2.1 Aktuelle Probleme der Versicherungsbranche	2
2.2 Garantieformen.....	3
2.2.1 Garantieverzinsung.....	4
2.2.2 Bruttobeitragsgarantie	5
2.2.3 Keine Garantien	10
2.3 Risikoneigung von Versicherungsnehmern.....	11
2.4 Ableitungen aus der „Behavioral Finance“	12
2.4.1 Referenzpunktabhängigkeit und Framing-Effect.....	14
2.4.2 Abnehmende Sensitivität und Reflection-Effect	15
2.4.3 Verlustaversion und Endowment Effect.....	16
2.4.4 Bezug zu Garantien in der Altersvorsorge	17
2.5 Empirische Betrachtungen in Deutschland.....	19
3 Risikoklassifizierungsmodell des Europäischen Instituts für Qualitätsmanagement finanzmathematischer Produkte und Verfahren (EI-QFM)	21
3.1 Problemstellung	21
3.2 Zielsetzung	22
3.3 Modellbeschreibung	23
3.3.1 Scoring-Modell.....	23
3.3.2 Selbsteinschätzung	31
3.4 Abgrenzung zu anderen Risikoklassenfindern	32
3.4.1 Weitere Risikoklassenfinder im Altersvorsorgebereich	32

3.4.2	WpHG-Bogen	34
4	Empirische Untersuchung des Risikoklassenfinders des EI-QFM.....	37
4.1	Problemstellung	37
4.2	Untersuchungsinstrument	37
4.2.1	Befragungsmethodik.....	38
4.2.2	Zielgruppe	39
4.3	Fragebogenentwicklung.....	40
4.3.1	Persönliche Daten	40
4.3.2	Vorkenntnisse	41
4.3.3	Risikoklassenfinder des EI-QFM.....	41
4.3.4	Validitätsprüfung	41
4.4	Datenbasis und deskriptive Statistiken.....	43
4.4.1	Gelieferte Daten und Datenaufbereitung	43
4.4.2	Deskriptive Statistiken	45
4.5	Auswertung der Ergebnisse	47
4.5.1	Verteilung der Risikoklassen.....	47
4.5.2	Verständlichkeit der Fragen.....	53
4.5.3	Auswirkung von Erfahrung mit Finanzprodukten.....	59
5	Kritische Würdigung	61
6	Fazit und Ausblick	64
	Literaturverzeichnis	VIII
	Anhang	X
A1	DAX-Rendite-Dreieck des Deutschen Aktieninstituts	X
A2	Risikoklassenfinder der Alte Leipziger	XI
A3	Anlageprofilbestimmung im AXA Tarifrechner	XII
A4	Ermittlungsbogen der Basler Lebensversicherung	XIII
A5	Ermittlungsbogen der Canada Life.....	XIV
A6	Ermittlungsbogen von Deka Investmentfonds	XV
A7	Fragebogen des Instituts für Finanz- und Aktuarwissenschaften	XVI



A8 Fragebogen des Instituts für Vermögensaufbau	XVII
A9 Fragebogen der durchgeführten Verbraucherumfrage.....	XXIII