

**Marktüberblick 2016:
Marktvarianten zur Bestimmung der
Rentenhöhe beim Übergang von der
Anspar- in die Ruhestandsphase**

**Eine umfassende Aufstellung detaillierter
Tarifinformationen von 51 Anbietern privater
Rentenversicherungen**

**Band 5 der Institut für Vorsorge
und Finanzplanung-Schriftenreihe**

Michael Hauer

Manuel Lang

Michael Staffe



INSTITUT

für Vorsorge und Finanzplanung

Dezember 2016

Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis.....	III
Abbildungsverzeichnis.....	III
Abkürzungsverzeichnis.....	IV
Management Summary.....	1
1 Einführung.....	2
2 Abhängigkeit der (garantierten) Rentenhöhe.....	3
3 Marktüberblick.....	6
3.1 Klassische Rentenversicherung.....	7
3.1.1 Berechnungsvarianten – Klassik.....	8
3.1.2 Szenarioanalyse – Klassik.....	10
3.2 Klassik Plus.....	14
3.2.1 Berechnungsvarianten – KlassikPlus.....	14
3.2.2 Szenarioanalyse – KlassikPlus.....	15
3.3 Indexgebundene Rentenversicherung (IRV).....	17
3.3.1 Berechnungsvarianten – IRV.....	17
3.3.2 Szenarioanalyse – IRV.....	18
3.4 Fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantien (FRV_G).....	20
3.4.1 Berechnungsvarianten – FRV_G.....	20
3.4.2 Szenarioanalyse – FRV_G.....	21
3.5 Fondsgebundene Rentenversicherung (FRV).....	26
3.5.1 Berechnungsvarianten – FRV.....	26
3.5.2 Szenarioanalyse – FRV.....	27
3.6 Zwischenfazit.....	31
4 Analyse von Rentenfaktoren.....	33
4.1 Wichtige Punkte bei der Analyse von garantierten Rentenfaktoren.....	33
4.2 Risiken garantierter Rentenfaktoren.....	35
5 Zusammenfassung und Fazit.....	36
Risikohinweise / Haftungsbeschränkung / Nutzungshinweise.....	38
Abbildungsverzeichnis: Anhang.....	V
Anhang – Teil A.....	VII
Anhang – Teil B.....	- 1 -

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Rentenfaktoren für einen heute 30-Jährigen (Rentenbeginn 67) in Abhängigkeit vom Rechnungszins und der Sterblichkeit	4
Tabelle 2: Anzahl der Berechnungsvarianten der garantierten Startrente je Produktkategorie.....	6
Tabelle 3: Modellvarianten Klassik.....	8
Tabelle 4: Vergleich der Varianten Klassik-V4 und Klassik-V5.....	9
Tabelle 5: Marktüberblick – Klassik.....	12
Tabelle 6: Modellvarianten Klassik Plus	14
Tabelle 7: Marktüberblick Klassik Plus	16
Tabelle 8: Modellvarianten Indexpolice.....	17
Tabelle 9: Marktüberblick indexgebundene Rentenversicherungen	19
Tabelle 10: Modellvarianten fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantien	20
Tabelle 11: Marktüberblick fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantiezusagen	24
Tabelle 12: Modellvarianten fondsgebundene Rentenversicherung.....	26
Tabelle 13: Marktüberblick fondsgebundene Rentenversicherung.....	29

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Ermittlung der garantierten Startrente - Klassik-V5	9
Abbildung 2: Berechnung der garantierten Startrente für ein fiktives Vertragsguthaben (75.000 €) zu Rentenbeginn für unterschiedliche Rentenfaktoren zu Rentenbeginn (RfRb) – Klassik.....	13
Abbildung 3: Ermittlung der garantierten Startrente - KlassikPlus-V1.....	15
Abbildung 4: Berechnung der garantierten Startrente für ein fiktives Vertragsguthaben (80.000 €) zu Rentenbeginn für unterschiedliche Rentenfaktoren zu Rentenbeginn (RfRb) – KlassikPlus	16
Abbildung 5: Berechnung der garantierten Startrente für ein fiktives Vertragsguthaben (130.000 €) zu Rentenbeginn für unterschiedliche Rentenfaktoren zu Rentenbeginn (RfRb) – IRV	19
Abbildung 6: Ermittlung der garantierten Startrente – FRV_G-V3	21
Abbildung 7: Ermittlung der garantierten Startrente – FRV_G-V1	21
Abbildung 8: Berechnung der garantierten Startrente für ein fiktives Vertragsguthaben (130.000 €) zu Rentenbeginn für unterschiedliche Rentenfaktoren zu Rentenbeginn (RfRb) – FRV_G.....	25
Abbildung 9: Ermittlung der garantierten Startrente – FRV-V1.....	27
Abbildung 10: Berechnung der garantierten Startrente für ein fiktives Vertragsguthaben (140.000 €) zu Rentenbeginn für unterschiedliche Rentenfaktoren zu Rentenbeginn (RfRb) – FRV.....	30