

FACHBUCHREIHE
für wirtschaftliche Bildung

Finanzmanagement und Allfinanz

8. Auflage

VERLAG EUROPA-LEHRMITTEL
Nourney, Vollmer GmbH & Co. KG
Düsselberger Straße 23
42781 Haan-Gruiten

Europa-Nr.: 98764



Autoren:

Thomas Barnert, Freiburg

Erich Herrling, Ravensburg

Dr. Viktor Lüpertz, Freiburg

8. Auflage 2022

Druck 5 4 3 2 1

Alle Drucke derselben Auflage sind parallel einsetzbar, da sie bis auf die Korrektur von Druckfehlern identisch sind.

ISBN 978-3-8085-4994-0

Alle Rechte vorbehalten. Das Werk ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der gesetzlich geregelten Fälle muss vom Verlag schriftlich genehmigt werden.

© 2022 by Verlag Europa-Lehrmittel, Nourney, Vollmer GmbH & Co. KG, 42781 Haan-Gruiten
www.europa-lehrmittel.de

Umschlag, Satz: Satz+Layout Werkstatt Kluth GmbH, 50374 Erftstadt

Umschlagkonzept: tiff.any GmbH, 10999 Berlin

Umschlagfoto: © vege – Fotolia.com

Druck: ITC Print, 1035 Riga (Lettland)

Vorwort

„**Finanzmanagement und Allfinanz**“ ist ein Lern- und Arbeitsbuch zu den wichtigsten Themen des **privaten Finanzmanagements**.

Das Buch ist geeignet für den Einsatz

■ im Wirtschaftsgymnasium

Es basiert auf dem Lehrplan „Privates Vermögensmanagement“ in der Eingangsklasse und in den Jahrgangsstufen an Wirtschaftsgymnasien in Baden-Württemberg,

■ in der Ausbildung im Bank- und Versicherungsbereich

zum Erwerb entsprechender Zusatzqualifikationen, z. B. als Finanzassistent/-in in Baden-Württemberg,

■ in Fachoberschulen, Berufsoberschulen

und vergleichbaren Schulformen für einschlägige Wahlinhalte,

■ in Lehrgängen und Seminaren der Weiterbildung und Umschulung.

Die Kenntnis der Inhalte dieses Buches ermöglicht es, die **finanziellen Fragestellungen in privaten Haushalten fundiert zu analysieren** und Entscheidungsalternativen zu erarbeiten. Beginnend mit der Haushaltsplanung und einer Einführung in das Versicherungs- und Steuerrecht liegt der Schwerpunkt bei der Aufnahme von Verbraucherdarlehen, der Geld- und Vermögensanlage in Schuldverschreibungen, Aktien und Investmentfonds, dem Immobilienverkauf und der Altersvorsorge.

Zum leichteren Verständnis und zur **Sicherung des Lernerfolgs** sind die Kapitel wie folgt gegliedert:

- Erkenntnisleitende Fragestellungen
- Kapitelüberblick
- Hinführung zum Problem und Sachdarstellung
- Zusammenfassung der Kerninhalte in Merksätzen
- Aufgaben zum Üben und Vertiefen

Die **Sachdarstellung** enthält zahlreiche **Übersichten und Schaubilder**, welche die Inhalte einprägsam strukturieren und Zusammenhänge offenlegen. Ergänzt wird dies durch Tabelle mit **aktuellen Daten**. Praxisnahe Beispiele, Texte, Zeitungsausschnitte und sonstige Verweise stellen den notwendigen Zusammenhang zwischen **Theorie und Praxis** her. Sie ermöglichen die Anwendung der Erkenntnisse auf reale finanzielle Entscheidungssituationen und fördern die kritische Beurteilung entsprechender Angebote.

Ein **ausführliches Inhaltsverzeichnis** erleichtert die Orientierung und ein umfangreiches Stichwortverzeichnis erlaubt das gezielte Aufsuchen einzelner Sachverhalte. Der Rechtsstand entspricht der Gesetzeslage am 01.01.2022.

Ihr Feedback ist uns wichtig

Wenn Sie mithelfen möchten, dieses Buch für die kommenden Auflagen zu verbessern, schreiben Sie uns unter lektorat@europa-lehrmittel.de.

Ihre Hinweise und Verbesserungsvorschläge nehmen wir gerne auf.

A	Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen der privaten Finanzplanung	12	3	Unterschiede zwischen Individual- und Sozialversicherung	52
1	Zielsetzungen der privaten Vermögensplanung	12	4	Beispiel zur Absicherung von Vermögensrisiken: Haftpflichtversicherung	56
	<i>Zusammenfassung</i>	15	4.1	<i>Haftung</i>	56
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	16	4.1.1	<i>Begriff und Arten der Haftung</i>	56
2	Private Vermögensbilanz sowie Einnahmen- und Ausgabenrechnung	16	4.1.2	<i>Verschuldenshaftung</i>	57
2.1	Private Vermögensbilanz	17	4.1.3	<i>Gefährdungshaftung</i>	60
2.2	Einnahmen- und Ausgabenrechnung	20	4.2	<i>Haftpflichtversicherung: Gegenstand, Aufgaben und Arten</i>	61
	<i>Zusammenfassung</i>	22	4.3	<i>Privathaftpflichtversicherung (PHV)</i>	64
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	23	4.3.1	<i>Versicherte Personen</i>	64
3	Wirtschaftliche Rahmenbedingungen der privaten Finanzplanung	24	4.3.2	<i>Versicherte Risiken und Risikoauschlüsse</i>	65
	<i>Zusammenfassung</i>	28	4.4	<i>Kraftfahrzeughhaftpflichtversicherung</i>	67
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	28	4.4.1	<i>Rechtliche Grundlagen</i>	67
4	Steuerliche Rahmenbedingungen	29	4.4.2	<i>Ansprüche des Geschädigten</i>	69
4.1	Einkommensteuer	29	4.4.3	<i>Entschädigungsfonds</i>	69
4.1.1	Grundlagen der Einkommensteuer	29	4.4.4	<i>Versicherungssummen und versicherte Personen</i>	70
4.1.2	Einkommensteuertarif	34	4.4.5	<i>Einschränkung des Versicherungsschutzes</i>	71
4.1.3	Arbeitnehmer	36	4.4.6	<i>Zusammensetzung des Beitrags (Tarifaufbau)</i>	72
4.2	Grundlagen der Erbschaft- und Schenkungsteuer	38		<i>Zusammenfassung</i>	75
	<i>Zusammenfassung</i>	41		<i>Aufgaben und Probleme</i>	78
B	Absicherung wirtschaftlicher Risiken durch Versicherungen	44	5	Beispiel zur Absicherung von Sachrisiken: Fahrzeugversicherung	82
1	Gefahren, Schäden, Vorsorgemöglichkeiten	45	5.1	<i>Umfang der Versicherung</i>	82
	<i>Zusammenfassung</i>	46	5.2	<i>Versicherungsschutz im Rahmen der Teilversicherung (Teilkasko)</i>	83
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	47	5.3	<i>Versicherungsschutz im Rahmen der Vollversicherung (Vollkasko)</i>	84
2	Merkmale einer Versicherung	47	5.4	<i>Nicht ersatzpflichtige Schäden</i>	85
2.1	Versicherungsbegriff	47	5.5	<i>Ersatzleistung</i>	85
2.2	Kalkulation eines Risikobetrags	49		<i>Zusammenfassung</i>	86
	<i>Zusammenfassung</i>	50		<i>Aufgaben und Probleme</i>	86
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	50	6	Beispiele zur Absicherung von Personenrisiken	87
			6.1	<i>Risikolebensversicherung</i>	87

6.2	Berufsunfähigkeitsversicherung	90	C	Geldanlage auf Konten	132
6.3	Private Unfallversicherung	92	1	Einlageformen bei Banken	132
6.4	Private Krankenversicherung (PKV)	94	1.1	Spareinlagen	132
6.4.1	Zielgruppen	94	1.1.1	Arten von Sparkonten	132
6.4.2	Versicherungsformen	94	1.1.2	Zinsberechnung bei Sparein- lagen	133
6.4.3	Beiträge	96	1.1.3	Sparpläne	135
6.4.4	Gesetzliche und private Kran- kenversicherung im Vergleich .	96	1.2	Tagesgeldkonten	136
	<i>Zusammenfassung</i>	99	1.3	Termingeldkonten	137
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	100	1.4	Sparbriefe	138
7	Typische Risiken in bestimmten Lebensphasen (Lebensphasen- konzept)	101		<i>Zusammenfassung</i>	139
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	103		<i>Aufgaben und Probleme</i>	140
8	Abschluss eines Versicherungs- vertrags	105	2	Steuerliche Behandlung von Zinseinnahmen	141
8.1	Zustandekommen von Ver- trägen: Antrag und Antragsan- nahme	105		<i>Zusammenfassung</i>	144
8.2	Abschlussfreiheit und Ab- schlusspflicht	106		<i>Aufgaben und Probleme</i>	144
8.3	Versicherungsantrag	106	3	Bausparen	145
8.4	Verbraucherschutz: Informati- onspflichten und Rücktritts- recht	107	3.1	Der Grundgedanke des Bau- sparens	145
8.4.1	Beratungs- und Informations- pflichten eines Versicherungs- vermittlers	107	3.2	Ablauf des typischen Bau- sparens	146
8.4.2	Informationspflichten des Versi- cherers	107	3.3	Abschluss und Inhalt des Bau- sparvertrags	147
8.4.3	Widerrufsrecht des Versiche- rungsnahmers	108	3.4	Bauspartarife	147
8.5	Annahme des Antrags durch den Versicherer – Versiche- rungsschein (Police)	108	3.5	Vertiefungsinhalte zum Bau- sparen	150
8.6	Pflichten aus dem Versiche- rungsvertrag	110	3.5.1	Allgemeine bausparrechtliche Rahmenbedingungen	150
	<i>Zusammenfassung</i>	111	3.5.2	Abschluss und ergänzende In- halte des Bausparvertrags	152
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	112	3.5.3	Vertragsänderungen beim Bau- sparen	152
9	Versicherungen rund um die Immobilie	113	3.5.4	Zuteilung	155
9.1	Wohngebäudeversicherung . . .	113	3.5.5	Eigenheimrente („Wohn- Riester“)	157
9.2	Hausratversicherung	117		<i>Zusammenfassung</i>	161
9.3	Haftpflichtversicherungen am Bau	128		<i>Aufgaben und Probleme</i>	162
	<i>Zusammenfassung</i>	130	4	Grundzüge der staatlichen Sparförderung	163
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	131		<i>Zusammenfassung</i>	165
				<i>Aufgaben und Probleme</i>	166
			5	Einlagensicherung	168
				<i>Zusammenfassung</i>	169
				<i>Aufgaben und Probleme</i>	169
			6	Entscheidung nach Vergleichs- kriterien	170
				<i>Aufgaben und Probleme</i>	171

D	Finanzierung von Konsum-gütern	172	4.3	Beurteilung der Finanzierungs-möglichkeiten	194
1	Finanzierungsplanung und Finanzierungsformen	172	5	Verschuldungsproblematik	195
1.1	Ermittlung der frei verfügbaren Einnahmen	172	5.1	Gründe für die Überschuldung	195
1.2	Eingeräumte Überziehungs-möglichkeit und geduldeten Überziehung	173		<i>Zusammenfassung</i>	198
1.3	Tilgungsplan eines genormten Ratenkredits	173		<i>Aufgaben und Probleme</i>	198
1.4	Vergleich der Finanzierung über die Hausbank oder eine Autobank	175	E	Geldanlage in Rentenpapieren	200
	<i>Zusammenfassung</i>	175	1	Unterscheidungskriterien von Rentenpapieren	200
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	176	1.1	Emittenten	200
2	Voraussetzungen für die Kredit-vergabe	176	1.2	Verzinsungsformen	203
2.1	Kreditfähigkeit und Kreditwür-digkeit	176	1.3	Laufzeit und Tilgung	204
2.2	Schufa-Auskunft	177	2	Anlagekriterien	204
2.3	Grundzüge des Kreditscoring . .	177	2.1	Sicherheit	204
	<i>Zusammenfassung</i>	179	2.2	Liquidität	206
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	179	2.3	Rentabilität	206
3	Kreditvertrag	180	3	Abwicklung der Geldanlage	210
3.1	Abwicklung des Kreditvertrags	180	3.1	Kaufabrechnung	210
3.2	Rechtliche Regelungen zum Verbraucherdarlehen	180	3.2	Verwahrung	212
3.2.1	Inhalt des Darlehensvertrags . .	180	3.3	Verkaufsabrechnung	213
3.2.2	Effektiver Jahreszins	181	4	Persönlicher Anlageerfolg	214
3.2.3	Folge von Formmängeln	186		<i>Zusammenfassung</i>	218
3.2.4	Widerrufsrecht bei Verbrau-cherdarlehen	186		<i>Aufgaben und Probleme</i>	219
3.2.5	Beendigung des Verbraucher-darlehensvertrags	187	F	Geldanlage in Aktien	222
	<i>Zusammenfassung</i>	188	1	Chancen und Risiken der Aktienanlage	222
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	188	1.1	Merkmale von Aktien	222
4	Finanzierung eines Fahrzeugs	189	1.2	Aktienarten	223
4.1	Fahrzeugleasing	189	2	Aktienhandel aus Sicht privater Anleger	224
4.1.1	Rechtsgrundlagen	189	2.1	Börsenorganisation	224
4.1.2	Vertragliche Beziehungen	189	2.2	Marktsegmente	225
4.1.3	Ausgewählte Inhalte aus Lea-singverträgen	190	2.3	Kurseinflussfaktoren	226
4.2	Vergleich der Finanzierungs-alternativen Kreditkauf und Leasing	191	3	Struktur der Börsenindizes	226
			3.1	Konstruktion des DAX	226
			3.2	Indexgruppen	229
			4	Grundlagen der Aktienanalyse	230
			4.1	Fundamentalanalyse	230
			4.2	Technische Analyse	233
			5	Abwicklung der Aktienanlage	235
			5.1	Kaufabrechnung	235
			5.2	Verkaufsabrechnung	236

6	Steuerliche Behandlung von Aktienerträgen	237	2	Rechtliche Rahmenbedingungen für den Grundstückserwerb	268
7	Persönlicher Anlageerfolg	238	2.1	Allgemeine rechtliche Rahmenbedingungen	268
	<i>Zusammenfassung</i>	239	2.2	Bauordnung und Baurecht	269
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	240	2.2.1	Grundlagen des Baurechts	269
G	Geldanlage in Investmentfonds	243	2.2.2	Bauleitplanung	270
1	Grundidee der Investmentanlage	243	2.2.3	Baulasten	275
1.1	Rechtliche Stellung des Anlegers	243	2.3	Grundbuch	275
1.2	Risikostreuung	244	2.3.1	Allgemeine Rechtsgrundlagen	275
1.3	Arten von Investmentfonds	244	2.3.2	Inhalt und Aufbau des Grundbuchs	278
1.4	Ausschüttung	246	2.3.3	Rangfolge im Grundbuch	280
2	Abwicklung der Investmentanlage	246	2.3.4	Auflassung und Eintragung im Grundbuch	281
2.1	Ausgabepreis und Rücknahmepreis	246	2.4	Wohnungseigentum	282
2.2	Erwerbsmöglichkeiten und Verwahrung	247	2.5	Erbbaurecht	284
2.3	Anlageformen	248	2.6	Immobilienerwerb	286
3	Beurteilung der Investmentanlage aus Sicht des Anlegers	249	2.6.1	Grundstückskaufvertrag	286
3.1	Risiken der Investmentanlage	249	2.6.2	Immobilienmakler und Bauträger	289
3.2	Performance	249	2.6.3	Grunderwerbsteuer	293
4	Staatliche Förderung der Investmentanlage	253		<i>Zusammenfassung</i>	294
5	Steuerliche Behandlung von Investmenterträgen	253		<i>Aufgaben und Probleme</i>	295
6	Persönlicher Anlageerfolg	253	3	Finanzierung von Immobilien	298
	<i>Zusammenfassung</i>	255	3.1	Finanzierungsgrundsätze	298
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	256	3.2	Eigenmittel	299
H	Immobilien	258	3.3	Merkmale der Fremdmittel	300
1	Immobilienmarkt, Erwerbsmotive und Auswahlkriterien	258	3.4	Finanzierungsanbieter	303
1.1	Struktur des Immobilienmarktes	258	3.5	Beleihungsgrundsätze	306
1.2	Motive für den Immobilienerwerb	260	3.6	Sicherungsgrundschuld	310
1.3	Entscheidung Kauf oder Miete	262	3.7	Planung und Abwicklung der Baufinanzierung	314
1.4	Auswahlkriterien für den Immobilienerwerb	263	3.8	Risiken der Baufinanzierung für Immobilienerwerber	317
	<i>Zusammenfassung</i>	266		<i>Zusammenfassung</i>	317
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	267		<i>Aufgaben und Probleme</i>	319
4	Staatliche Förderung von selbst genutzten Immobilien	322	5	Kapitalanlage in Immobilien	324
	<i>Zusammenfassung</i>	326		<i>Aufgaben und Probleme</i>	326
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	327			

I	Altersvorsorge	329	4.3.4	Kapitalversicherung mit Teil- auszahlung	345
1	Finanzierungsprobleme der gesetzlichen Rentenversicherung – Notwendigkeit privater Altersvorsorge	330	4.3.5	Kapitalversicherung auf ver- bundene Leben.	345
	Zusammenfassung	333	4.3.6	Lebensversicherung mit festem Auszahlungstermin (Termfixver- sicherung)	345
	Aufgaben und Probleme	333	4.4	Private Rentenversicherung	346
2	Leistungen der gesetzlichen Rentenversicherung	334	4.4.1	Grundform einer privaten Ren- tenversicherung	346
2.1	Grundlagen der gesetzlichen Rentenversicherung	334	4.4.2	Fondsgebundene Rentenversi- cherung.	346
2.2	Berechnung der Altersrente mithilfe der Rentenformel	335	4.4.3	Tarifmerkmale einer privaten Rentenversicherung	347
2.2.1	Rentenformel	335	4.4.4	Eignung einer aufgeschobenen Leibrentenversicherung zur Altersvorsorge	347
2.2.2	Persönliche Entgeltpunkte	335	4.5	Zusatzversicherungen	348
2.2.3	Rentenartfaktor.	337	4.5.1	Unfalltod-Zusatzversicherung.	348
2.2.4	Aktueller Rentenwert.	337	4.5.2	Berufsunfähigkeits-Zusatzversi- cherung.	348
2.3	Erwerbsminderungsrente	338		Zusammenfassung	349
	Zusammenfassung	339		Aufgaben und Probleme	350
	Aufgaben und Probleme	339	5	Zustandekommen des Lebens- versicherungsvertrags	351
3	Versorgungslücken	340	5.1	Beteiligte Personen	351
	Zusammenfassung	341	5.2	Vertragsabschluss.	353
	Aufgaben und Probleme	342	5.2.1	Antragstellung durch den VN.	353
4	Möglichkeiten der privaten Altersvorsorge durch verschiedene Formen der Lebensversicherung	342	5.2.2	Antragsprüfung und Risikobe- urteilung	354
4.1	Arten der Lebensversicherung	342	5.2.3	Antragsannahme und risikoein- schränkende Maßnahmen.	355
4.2	Gemischte Kapitallebensversi- cherung (Kapitalversicherung auf den Todes- und Erle- bensfall).	343	5.2.4	Versicherungsbeginn.	356
4.3	Besondere Vertragsformen und Tarifmerkmale von Kapitallebensversicherungen mit Kapitalbildung	344		Zusammenfassung	357
4.3.1	Dynamische Lebensversi- cherung	344		Aufgaben und Probleme	358
4.3.2	Kapitalversicherung auf den Todes-, Erlebens- und Krank- heitsfall (Dread-Disease-De- ckung)	344	6	Beitragsberechnung und Beitagsverwendung in der Lebensversicherung	360
4.3.3	Kapitalversicherung mit von- einander abweichenden Todes- und Erlebensfallsummen	344	6.1	Beitragbestandteile.	360
			6.1.1	Beitragbestandteile bei unter- schiedlichen Arten von Lebensversicherungen.	360
			6.1.2	Risikoanteil	360
			6.1.3	Sparanteil	362
			6.1.4	Kostenanteil	363
			6.2	Beitagsverwendung	363

6.2.1	Deckungskapital zur Finanzierung der Erlebensfallleistung	363	10.2.2	Steuerliche Behandlung der Basisvorsorge	381
6.2.2	Kapitalanlagen	364	10.3	Kapitalgedeckte Zusatzvorsorge: Riester-Rente	384
6.3	Überschussquellen	365	10.3.1	Begünstigte Personen	384
6.4	Überschussverwendung	366	10.3.2	Geförderte Anlageformen	385
	<i>Zusammenfassung</i>	367	10.3.3	Staatliche Förderung	385
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	368	10.3.4	Beurteilung der Riester-Rente	387
7	Kündigung und Beitragsfreistellung eines Lebensversicherungsvertrags	370	10.4	Betriebliche Altersvorsorge	388
7.1	Kündigung durch den Versicherungsnehmer	370	10.4.1	Formen der betrieblichen Altersvorsorge	388
7.2	Umwandlung in eine beitragsfreie Versicherung	370	10.4.2	Direktversicherung	389
	<i>Zusammenfassung</i>	371		<i>Zusammenfassung</i>	391
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	372		<i>Aufgaben und Probleme</i>	393
8	Rechte dritter Personen an einer Lebensversicherung	372	J	Komplexe Anlageentscheidungen	395
8.1	Bezugsrecht	372	1	Anlagestrategien und -entscheidungen	395
8.2	Abtretung einer Lebensversicherung	374	1.1	Anlageziele	395
	<i>Zusammenfassung</i>	375	1.2	Anlagestrategien	396
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	376	2	Anlegerschutz	400
9	Eintritt des Versicherungsfalles in der Lebensversicherung	377	2.1	Beratungspflichten und Bera-terhaftung	400
	<i>Zusammenfassung</i>	378	2.2	Besondere Vorschriften für Wertpapieranlagen	403
	<i>Aufgaben und Probleme</i>	378	3	Grundlagen der Portfoliotheorie	405
10	Bausteine der privaten und betrieblichen Altersvorsorge	379	3.1	Asset Allocation	405
10.1	Dreischichtenmodell	379	3.2	Portfoliotheorie nach Mar- kowitz	406
10.2	Basisvorsorge	380		<i>Zusammenfassung</i>	408
10.2.1	Basisrente (Rürup-Rente)	380		<i>Aufgaben und Probleme</i>	409

Abkürzungsverzeichnis

Abs.	Absatz
AfA	Absetzung für Abnutzung
AG	Aktiengesellschaft
AHB	Allgemeine Versicherungsbedingungen für die Haftpflichtversicherung
ALV	Arbeitslosenversicherung
AO	Abgabenordnung
AVB	Allgemeine Versicherungsbedingungen
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BauGB	Baugesetzbuch
BauSparkG	Bausparkassengesetz
BauSparkV	Bausparkassen-Verordnung
BBR-HV	Besondere Bedingungen und Risikobeschreibungen Haftpflichtversicherung
BetrAVG	Gesetz zur Verbesserung der betrieblichen Altersversorgung
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
BGB EG	Bürgerliches Gesetzbuch Einführungsgesetz
BU	Berufsunfähigkeit
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
d. h.	das heißt
d. J.	des Jahres
d. V.	der/die Verfasser
dgl.	dergleichen
EigRentG	Eigenheimrentengesetz
e.V.	eingetragener Verein
ErbStDV	Erbschaftsteuer-Durchführungsverordnung
ErbStG	Erbschaftsteuergesetz
ESt	Einkommensteuer
EStG	Einkommensteuergesetz
etc.	et cetera = und so weiter
EU	Europäische Union
EUR	Euro
evtl.	eventuell
EZB	Europäische Zentralbank
f.	folgende
ff.	fortfolgende
FSA	Freistellungsauftrag
GBO	Grundbuchordnung
gem.	gemäß
ggf.	gegebenenfalls
GKV	Gesetzliche Krankenversicherung
GRV	Gesetzliche Rentenversicherung
HGB	Handelsgesetzbuch
HV	Haftpflichtversicherung
i. d. R.	in der Regel
InsO	Insolvenzordnung
IPO	Initial Public Offering
K	Kapital
KAGB	Kapitalanlagegesetzbuch
Kap.	Kapitel
KAP	Anlage Einkünfte aus Kapitalvermögen
KCV	Kurs-Cashflow-Verhältnis
KEST	Kapitalertragsteuer
Kfz	Kraftfahrzeug

KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
KH	Kraftfahrzeughaftpflicht
KI	Kreditinstitut
KiSt	Kirchensteuer
KWG	Kreditwesengesetz
m^2	Quadratmeter
m^3	Kubikmeter
Mio.	Millionen
Mrd.	Milliarden
Nr.	Nummer
NV	Nichtveranlagung
o. Ä.	oder Ähnliches
p. a.	pro anno
p. M.	pro Monat
PAngV	Preisangabenverordnung
PfIV	Pflichtversicherung
PfIVG	Pflichtversicherungsgesetz
PHV	Privathaftpflichtversicherung
PIN	Persönliche Identifikationsnummer
PKV	Private Krankenversicherung
s.	siehe
s. o.	siehe oben
SF	Schadenfreiheitsklasse
SGB	Sozialgesetzbuch
SKLV	Sparer-Kassen-Leistungsverhältnis
sog.	sogenannt(e)
SolZ	Solidaritätszuschlag
StVG	Straßenverkehrsgesetz
StVO	Straßenverkehrsordnung
s. u.	siehe unten
Tsd.	Tausend
u.	und
u. a.	unter anderem
u. U.	unter Umständen
USt	Umsatzsteuer
usw.	und so weiter
V	Versicherung
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
v. H.	vom Hundert
VHB	Allgemeine Hausratversicherungsbedingungen
VGB	Vertragsbedingungen für Gebäudeversicherung
vgl.	vergleiche
VL	vermögenswirksame Leistungen
VN	Versicherungsnehmer
VR	Versicherer
VvaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
VVG	Versicherungsvertragsgesetz
WoEigG	Wohnungseigentumsgesetz
WoP	Wohnungsbauprämie
WoPG	Wohnungsbau-Prämiengesetz
YtM	Yield to Maturity
z. B.	zum Beispiel
z. T.	zum Teil
zzt.	zurzeit

A Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen der privaten Finanzplanung



Warum ist dieses Kapitel wichtig?

Allzu häufig werden finanzielle Entscheidungen aus dem Bauch heraus getroffen und es ist nicht verwunderlich, wenn sich später herausstellt, dass dies nicht die besten Entscheidungen waren. Daher geht es in diesem Kapitel darum, Grundlagen für überlegte, planmäßige Finanzentscheidungen kennenzulernen.

Grundlage aller Entscheidungen ist, sich über die Zielsetzung im Klaren zu werden. Daher werden zunächst die Zielsetzungen der privaten Finanzplanung in den einzelnen Lebensphasen vorgestellt. Mit der Erstellung von privaten Vermögensbilanzen sowie der Einnahmen- und Ausgabenrechnung werden Instrumente vorgestellt, die die erforderlichen Daten für Entscheidungen in finanziellen Angelegenheiten liefern. Neben den persönlichen Rahmenbedingungen sind auch die allgemeinen äußeren Gegebenheiten wie die gesamtwirtschaftliche Lage zu berücksichtigen. Außerdem werden die steuerrechtlichen Rahmenbedingungen behandelt.

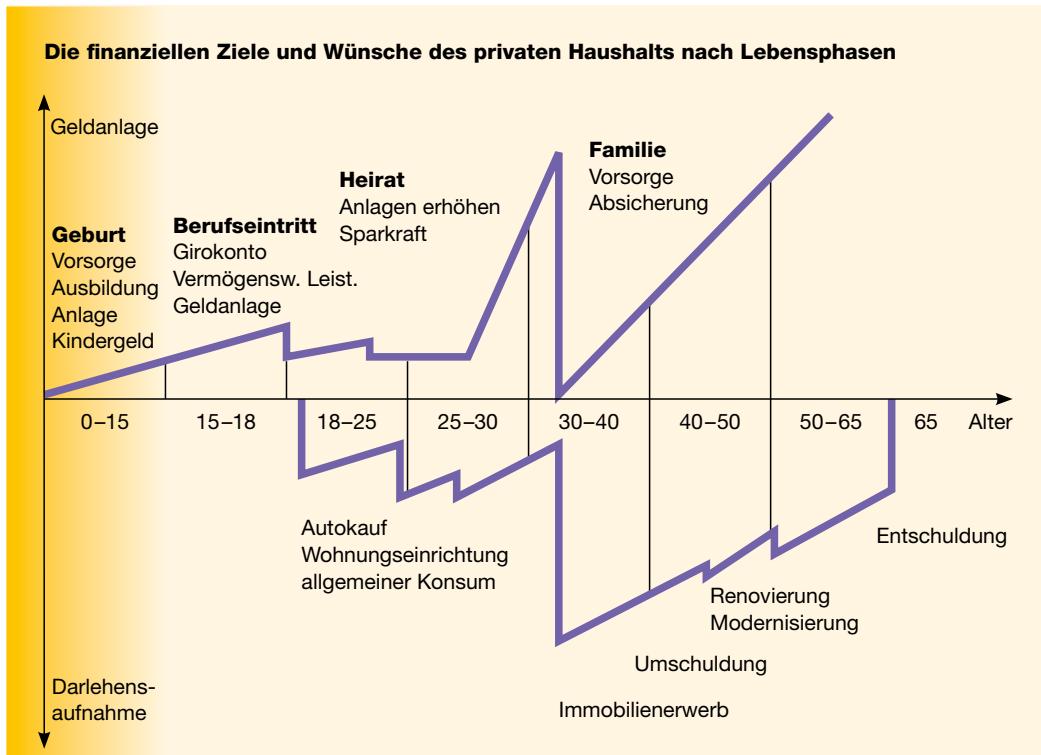


1 Zielsetzungen der privaten Vermögensplanung

► Lebensphasen

! Die finanzielle Situation eines privaten Haushalts ist abhängig von der Lebensphase, in der er sich befindet.

- Für ein **Kleinkind** sparen zunächst meistens die Eltern. In der Phase des Schulbesuches geht es für Kinder darum, das Taschengeld einzuteilen und einen Teil davon für kleinere Wünsche anzusparen. In den späteren Schuljahren kann sich die Sparleistung, z. B. durch einen Nebenjob, erhöhen.
- In der Phase des **Berufseinstiegs** nehmen die Einnahmen zu. Zu diesem Zeitpunkt, gegebenenfalls etwas später, erfolgt i. d. R. beispielsweise die Anschaffung eines Autos oder der Auszug von zu Hause, sodass größere Ausgaben für die erste Wohnungseinrichtung anfallen. Manche tätigen solche Ausgaben erst, nachdem sie hierfür ausreichend Geld angespart haben. Bei anderen Haushalten reicht das bisher Angesparte nicht aus, sodass zur Finanzierung dieser Konsumwünsche Kredit aufgenommen werden muss. Für diese Haushalte steht für den nächsten Zeitabschnitt dann die planmäßige Rückzahlung der Kredite an.



- In der Phase **Partnerschaft**, eventuell verbunden mit einer Heirat, ergeben sich die Hauptausgaben zunächst durch die gemeinsame Wohnungseinrichtung. Durch das gemeinsame Wohnen fällt eine Miete weg. Da in der Regel zu Beginn dieser Phase beide Partner berufstätig sind, verfügt der Haushalt in dieser Phase über eine hohe Sparkraft. Zu einem späteren Zeitpunkt, beispielsweise, wenn sich Nachwuchs ankündigt, kann der Umzug in eine größere Wohnung notwendig werden. Hierbei spielt der Gedanke an den Erwerb einer Eigentumswohnung oder eines Hauses eine große Rolle. Fast immer ist mit der Finanzierung der selbst genutzten Immobilie eine größere Darlehensaufnahme verbunden. Für die Tilgung dieser Darlehen wird häufig ein Zeitraum von 20 bis 30 Jahren benötigt.
- In der Phase „**Mitten im Leben**“ geht es insbesondere um die Sicherung des Lebensstandards. Auch wird eventuell für die spätere Finanzierung der Ausbildung der Kinder ange spart und bestehende Hauskredite werden getilgt. Außerdem ist diese Phase durch relativ hohe Ausgaben für aktuelle Konsumwünsche, wie die Anschaffung eines neuen Autos, eines Zweitwagens, die Finanzierung von größeren Reisen usw., geprägt. In diesem Lebensabschnitt wird gezielt Vermögen für das Alter in unterschiedlichen Formen aufgebaut. Eventuell wird für die Finanzierung einer Immobilie, die vermietet werden soll, um im Alter eine Miete als „zweite Rente“ zu haben, ein Immobilienkredit aufgenommen.
- Beim Übergang in den **Ruhestand** steht mehr der „Lebensgenuss“ im Vordergrund. Gegebenenfalls wird das Eigenheim verkauft und eine kleinere Eigentumswohnung erworben. Je nachdem, wie die konkrete finanzielle Situation im einzelnen Haushalt aussieht, wird in dieser Phase i. d. R. entspart, das heißt, ein Teil des angesparten Vermögens wird zur Besteitung des Lebensunterhalts bzw. für die Anschaffung von Konsumgütern verwendet. Teilweise wird in dieser Phase auch bereits Vermögen auf die nachfolgende Generation übertragen.

► Magisches Dreieck der Geldanlage

Beim **Aufbau des Vermögens** sind in jeder Lebensphase immer die finanziellen Wünsche und Ziele zu beachten. Dabei sind u. a. folgende Fragen zu berücksichtigen:

- Welcher Betrag soll angelegt werden?
- Soll regelmäßig gespart oder einmalig ein größerer Betrag angelegt werden?
- Soll kurzfristig über den Anlagebetrag verfügt werden können?
- Wie lange soll das Geld angelegt werden (Anlagehorizont)?
- Welche Rolle spielt die Sicherheit der Geldanlage?
- Welcher Ertrag soll mit der Vermögensanlage erzielt werden?

Außerdem sind jeweils die geltenden steuerlichen Rahmenbedingungen zu berücksichtigen.

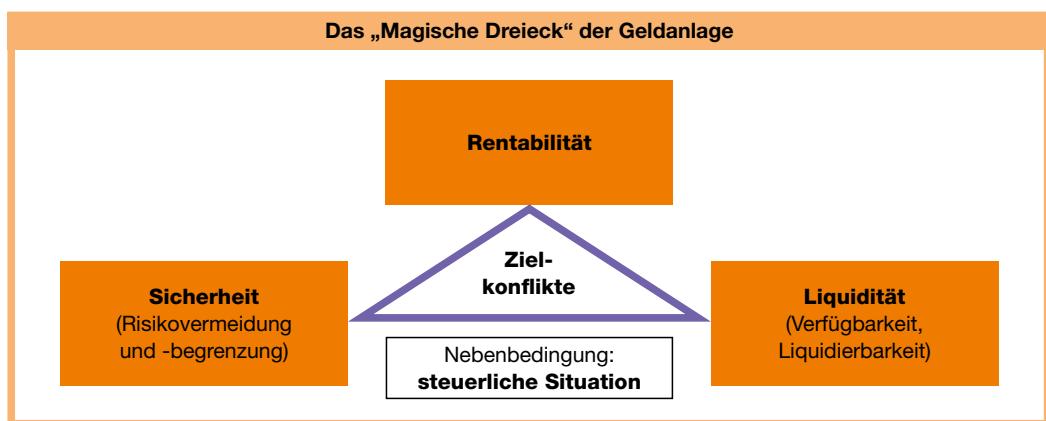
Zugleich sind auch zahlreiche weitere Nebenbedingungen zu beachten, z.B., ob bereits entsprechende Absicherungen gegen bestimmte Lebensrisiken vorgenommen worden sind. Hierauf wird ausführlicher in den Kapiteln B und I eingegangen.

- Bei der Anlageentscheidung spielen die mit der Geldanlage verbundenen Ziele und Wünsche eine entscheidende Rolle.

Die Hauptziele bei jeder Geldanlage sind:

- Sicherheit der Geldanlage
- Möglichkeit der Verfügung (Liquidität)
- Erzielung eines angemessenen Ertrags

Das Problem bei der Auswahl der geeigneten Anlageform besteht darin, dass es keine Anlage gibt, die diese Ziele allesamt zugleich erfüllt. Daher wird in diesem Zusammenhang auch vom „**Magischen Dreieck**“ der Geldanlage gesprochen.



Beispiel

Hans-Jörg Sutelor legt 20.000 EUR in Aktien an, da er sich hiervon eine überdurchschnittliche Rendite erhofft. Als er nach einem Jahr den Erfolg seiner Geldanlage überprüft, stellt er erstaunt fest, dass diese Aktien nur noch 16.000 EUR wert sind.

Wenn ein Anleger jederzeit flexibel über sein angelegtes Geld verfügen möchte, muss er sich mit einer geringeren Rendite im Vergleich zu einer festen, längerfristigen Geldanlage zufriedengeben.

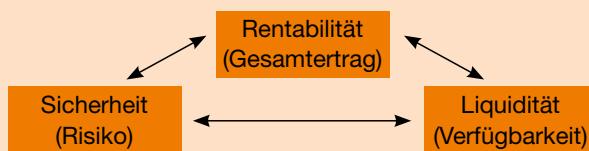
Beispiel

Eva-Maria Hippe möchte 5.000 EUR anlegen. Damit sie jederzeit spontan eine Karibik-Reise unternehmen kann, möchte Eva-Maria Hippe jederzeit über das Geld verfügen können. Ihr Bankberater meint, dass sie einen etwas höheren Zinssatz erzielen könnte, wenn sie auf die jederzeitige Verfügungsmöglichkeit verzichten würde.

**Zusammenfassung zu Kapitel 1:
Zielsetzungen der privaten Vermögensberatung**

Lebensphasen für finanzielle Entscheidungen	Beispiele für finanzielle Aktivitäten
Schulzeit	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sparvertrag mit Kindergeld ■ Bausparvertrag ab 16 für Wohnungsbauprämie
Berufseintritt	<ul style="list-style-type: none"> ■ Anlage vermögenswirksamer Leistungen (VL), z. B. auf einem Bausparvertrag
Berufsausübung	<ul style="list-style-type: none"> ■ VL, Bausparen ■ Ansparen für Konsumwünsche: Auto, Wohnung, Urlaub ■ Riester-Vertrag ■ Erste Anlagen für die Altersvorsorge
Familiengründung	<ul style="list-style-type: none"> ■ Kredit für Wohnungseinrichtung ■ Ansparen für Immobilienerwerb ■ Anlage Kindergeld ■ Altersvorsorgeverträge
Berufliche Konsolidierung Familie	<ul style="list-style-type: none"> ■ Immobilienerwerb mit Fremdfinanzierungsanteil ■ Zunehmende Entschuldung ■ Anlage ererbten Vermögens
Ruhestand	<ul style="list-style-type: none"> ■ Auszahlungsplan ■ Anlage einer ausgezahlten Lebensversicherung

Magisches Dreieck der Geldanlage



Nebenbedingung: steuerliche Situation

Aufgaben und Probleme

Kapitel 1 Zielsetzungen der privaten Vermögensplanung

- 1 Beschreiben Sie die finanziellen Ziele und Wünsche von privaten Haushalten in den unterschiedlichen Lebensphasen.
- 2 Warum wird im Zusammenhang mit den Zielen der Geldanlage auch vom „Magischen Dreieck“ gesprochen?
- 3 Beschreiben Sie die Zielkonflikte zwischen den Zielen
 - a) Sicherheit und Rentabilität
 - b) Liquidität und Rentabilität.

2 Private Vermögensbilanz sowie Einnahmen- und Ausgabenrechnung

Ein Privathaushalt ist eine Gruppe von Menschen, die gemeinsam wirtschaftet¹. Eine solche Gruppe ist häufig eine Familie. Als Haushalt gilt auch ein einzelner, sich selbst versorgender Mensch.

- ! **Wirtschaften in einem Privathaushalt bedeutet, dass der Haushalt planvoll mit seinen Einnahmen in der Weise umgeht, dass sein kurz- und langfristiger Bedarf gedeckt werden kann.**

Die **Einnahmen eines Haushalts** können verwendet werden für:

- Konsum
- Risikovorsorge
- Vermögensbildung

Der Haushalt wird in diesen Bereichen kurz- und langfristige Ziele verfolgen. Die Erreichung dieser Ziele erfordert eine entsprechende Planung über die Verwendung der Einnahmen.

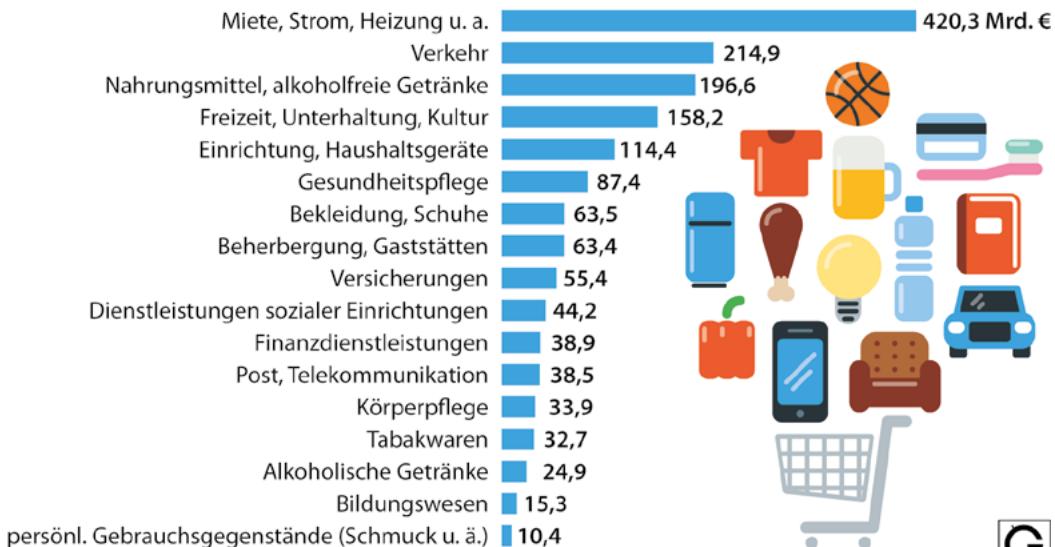
Beispiel

Lisa Schulte ist 30 Jahre alt und mit Jens, 32 Jahre alt, verheiratet. Sie haben eine zweijährige Tochter und möchten auch noch weitere Kinder haben. Beide sind berufstätig. Familie Schulte wohnt noch zur Miete, möchte aber, vor allem, wenn die Familie weiter wächst, eigenen größeren Wohnraum erwerben. Schultes wollen sich jedes Jahr einen schönen Urlaub leisten. Sie haben sich auch schon Gedanken gemacht, was wäre, wenn „einmal etwas passieren“ würde. Sie hoffen aber, lange zu leben und im Ruhestand ihren jetzigen, durchaus gehobenen Lebensstandard erhalten zu können.

¹ Vgl. griechisch oikonomia = Haushaltung

Die Milliarden der Verbraucher

Konsumausgaben der privaten Haushalte in Deutschland 2020: **1641 Milliarden Euro**
darunter



Quelle: Statistisches Bundesamt

© Globus 014915

Ein Haushalt wird planen, in welchem Verhältnis das Einkommen für Konsumausgaben, für die notwendige Risikovorsorge und für die Vermögensbildung verwendet werden soll.

2.1 Private Vermögensbilanz

Wie in einem Unternehmen ist es sinnvoll, eine Vermögensplanung mit der **Bestandsaufnahme des Vermögens** zu beginnen. Die vorhandenen Vermögensanlagen werden nach bestimmten Gesichtspunkten gegliedert. Dabei werden vorhandene Schulden den Vermögensanlagen gegenübergestellt. Auch eine private Vermögensbilanz ist abhängig von der jeweiligen Lebenssituation. Grundsätzlich gilt, dass der Eintritt in eine neue Lebensphase eine gute Gelegenheit bietet, die Zusammensetzung des Vermögens in Bezug auf die kurz- und langfristigen Zielsetzungen zu überdenken und anzupassen.

Die private Vermögensbilanz ist ein wichtiges Instrument der privaten Finanzplanung. Sie setzt zunächst voraus, dass die finanzielle Situation eines Haushalts zu einem bestimmten Zeitpunkt umfassend und übersichtlich ermittelt wird.

Die private Vermögensbilanz unterscheidet sich im grundsätzlichen Aufbau kaum von einer Unternehmensbilanz¹. Auf der einen Seite stehen die realen Vermögenswerte, auf der anderen Seite ist zu sehen, wie hoch die Verbindlichkeiten sind. Die Differenz aus Vermögen und Schulden wird bei Unternehmen als Reinvermögen oder Eigenkapital bezeichnet.

Bei Privathaushalten wird der Unterschiedsbetrag zwischen Vermögen und Verbindlichkeiten Nettovermögen genannt.

¹ Als Bilanz wird die Gegenüberstellung von Vermögen und Kapital eines Unternehmens zu einem bestimmten Zeitpunkt bezeichnet.

► Gliederung der privaten Vermögensbilanz

Eine private Vermögensbilanz wird der Übersichtlichkeit halber in eine „Ist-Bilanz“ und in eine „Plan-Bilanz“ gegliedert. Dabei wird jeweils sowohl die **Höhe des Nettovermögens** insgesamt als auch die **Vermögensstruktur** klar erkennbar.

Bei der Erstellung einer privaten Vermögensbilanz wird das Vermögen nach seinem jeweiligen Verwendungszweck eingeteilt:

Arten des Vermögens nach der Zweckbestimmung

Liquiditätsreserve reserviertes Vermögen Immobilien Altersvermögen freies Vermögen

In dem Vermögenssegment der **Liquiditätsreserve** werden Geldanlagen gehalten, die kurzfristig für ungeplante Ausgaben verwendet werden können. Als Faustregel gilt, dass das Dreifache des monatlichen Nettoeinkommens als Liquiditätsreserve gehalten werden sollte.

Beispiel

Schultes verdienen zusammen 3.300 EUR netto im Monat. Sie halten auf einem Tagesgeldkonto mit jederzeitiger Verfügbarkeit 10.000 EUR. Damit könnten sie problemlos ein altes durch ein neues Haushaltsgroßgerät ersetzen, eine größere Autoreparatur durchführen lassen und eine Reise finanzieren.

Beim **reservierten Vermögen** handelt es sich um Geldanlagen, deren Verwendungszweck für beabsichtigte Ausgaben bereits konkret feststeht. Dazu gehört beispielsweise das Ansparen für ein neues Auto, für Wohnungseinrichtungsgegenstände oder für geplante größere Reisen, aber auch für die Finanzierung der späteren Ausbildung der Kinder.

Zum **Immobilienvermögen** gehören selbst genutzte Eigentumswohnungen oder Häuser. Das in dieser Art gebundene Vermögen kann kurzfristig kaum liquidiert werden. Vermietete Objekte dienen der Erzielung von Mieteinnahmen und werden daher häufig zum freien Vermögen oder zum Altersvermögen gezählt.

Das **Altersvermögen** soll für die Besteitung einer angemessenen Lebensführung nach der Beendigung der aktiven Berufstätigkeit dienen. Zwar bilden hierfür die Ansprüche auf gesetzliche oder betriebliche Altersversorgung regelmäßig die Grundlage, können aber nicht anderweitig verwertet werden. Da die genannten Ansprüche meistens nicht zur Deckung der Ausgaben bei Beibehaltung des bisherigen Lebensstandards ausreichen, müssen die daraus entstehenden Versorgungslücken durch ergänzende private Verträge geschlossen werden. Aufgrund der beabsichtigten Verwendung des Vermögens aus diesen privaten Verträgen zu Ansparzwecken zählt dies ebenfalls zum Altersvermögen.

Freies Vermögen sind die Geld- und Sachwertanlagen, die keinem bestimmten Verwendungszweck zugeordnet sind. Oberstes Ziel der Geldanlage des freien Vermögens ist meistens dessen Wertsteigerung oder zumindest ihr langfristiger Werterhalt. Freie Vermögensmittel werden häufig an die nachfolgende Generation durch Schenkung oder Erbschaft übertragen.

Verbindlichkeiten werden in der privaten Vermögensbilanz jeweils den inhaltlich entsprechenden Vermögenspositionen zugeordnet, beispielsweise dem Eigenheim die dafür aufgenommenen Darlehen. Aus der Differenz des jeweiligen Vermögens mit den zuzuordnenden Verbindlichkeiten ergibt sich für jedes Vermögenssegment das Nettovermögen. Die Summe aller einzelnen Nettovermögen ergibt das **Nettovermögen** insgesamt.

Das Gebrauchsvermögen wird in der privaten Vermögensbilanz nicht berücksichtigt. Diese Güter sind nur schwer veräußerbar und würden im Fall einer Veräußerung nur sehr geringe Verwertungserlöse erbringen. Daher werden in der privaten Vermögensbilanz lediglich die

Geldanlagen, die zur Finanzierung künftiger Anschaffungen solcher Güter dienen, aufgeführt.

Beispiel

Vergleich privater Vermögensbilanzen im Zeitablauf

Familie Schulte vergleicht ihr Vermögen im Jahr 05 mit dem vor fünf Jahren bestehenden Vermögen im Jahr 00.

Jahr 05

	Bruttovermögen	Verbindlichkeiten	Nettovermögen
Liquiditätsreserve	15.000		15.000 EUR
Reserviertes Vermögen	10.000		10.000 EUR
Immobilienvermögen	200.000	120.000	80.000 EUR
Altersvermögen	60.000		60.000 EUR
Freies Vermögen	10.000		10.000 EUR
Insgesamt			175.000 EUR

Jahr 00

	Bruttovermögen	Verbindlichkeiten	Nettovermögen
Liquiditätsreserve	12.000		12.000 EUR
Reserviertes Vermögen	40.000	10.000	30.000 EUR
Immobilienvermögen	0		0 EUR
Altersvermögen	25.000		25.000 EUR
Freies Vermögen	30.000		30.000 EUR
Insgesamt			97.000 EUR

Zunahme des Nettovermögens in fünf Jahren: 78.000 EUR

Durchschnittliche jährliche Zunahme: 15.600 EUR

Durchschnittliche monatliche Zunahme: 1.300 EUR

Außerdem plant Familie Schulte, wie ihr Vermögen in fünf Jahren aussehen soll:

Plan-Bilanz für das Jahr 10

	Bruttovermögen	Verbindlichkeiten	Nettovermögen
Liquiditätsreserve	15.000		15.000 EUR
Reserviertes Vermögen	20.000		20.000 EUR
Immobilienvermögen	220.000	90.000	130.000 EUR
Altersvermögen	80.000		80.000 EUR
Freies Vermögen	20.000		20.000 EUR
Insgesamt			265.000 EUR

Anmerkung: Der Wert der Immobilie wird steigen, Immobilienkredite werden getilgt, außerdem soll weiter für das Alter angespart werden.

Bei der Erstellung der privaten Vermögensbilanz wird das vorhandene Vermögen in unterschiedliche Vermögenssegmente eingeteilt, vorhandene Verbindlichkeiten den entsprechenden Vermögenssektoren gegenübergestellt und schließlich das Nettovermögen insgesamt ermittelt.

Neben der Darstellung der aktuellen Situation („Ist-Bilanz“) wird eine Planung der zukünftigen Vermögenssituation vorgenommen („Plan-Bilanz“).

Strittig ist, inwiefern das **Humankapital** in der privaten Vermögensbilanz zu erfassen ist. Unter dem Humankapital werden die künftigen Einnahmen aus der Arbeitskraft verstanden. Hierzu müsste der Barwert aller künftigen Einnahmen berechnet werden. Von diesem

Wert sind die Konsumausgaben abzuziehen. Bei der Bewertung des Humankapitals ergeben sich jedoch erhebliche Probleme:

- Wie lange können die Einnahmen erzielt werden?
- Sind die Einnahmen auch in dieser Höhe nachhaltig erzielbar?
- Drohen Arbeitslosigkeit oder Erwerbsunfähigkeit?

Bei der Einbeziehung des Humankapitals in die private Vermögensbilanz würde die Bilanzposition „Humankapital“ in jedem Fall, insbesondere bei jungen Menschen, wertmäßig die größte Bilanzposition bilden.

Aufgrund der zuvor genannten Bewertungsprobleme wird daher das Humankapital in den privaten Vermögensbilanzen i. d. R. nicht berücksichtigt.

2.2 Einnahmen- und Ausgabenrechnung

Ein Haushalt kann nur so viel sparen, wie nicht für Konsum ausgegeben wird. Daher ist es sinnvoll, eine Einnahmen- und Ausgabenrechnung aufzustellen, um zu sehen, wie viel Geld am Ende eines jeden Monats zur freien Verfügung steht. Diese Rechnung sollte in regelmäßigen Zeitabständen wiederholt werden, um zu überprüfen, ob die einmal ermittelten Werte noch aktuell sind.

Beispiel

Lisa und Jens Schulte möchten wissen, wie viel Geld am Ende eines Monats so übrig bleibt. Daher stellen sie zusammen, wie viel Geld sie verdienen, und erstellen ein Liste, in der sie aufschreiben, wofür sie das Geld ausgeben.

Einnahmen:

Monatlicher Nettoverdienst beider Ehepartner:	3.300 EUR
Kindergeld für ein Kind:	219 EUR
	3.519 EUR

Ausgaben:

Kaltmiete:	800 EUR
Nebenkosten:	150 EUR
Auto:	400 EUR
Lebensmittel:	600 EUR
Kleidung:	300 EUR
Versicherungen:	100 EUR
Vereinsbeiträge:	50 EUR
Urlaub (durchschnittlich):	300 EUR
Sonstiges:	200 EUR
Regelmäßige Sparbeiträge:	200 EUR
	3.100 EUR

Verbleiben:	419 EUR
--------------------	---------

Im Hinblick auf langfristige Finanzentscheidungen ist die Frage zu klären, ob die Einnahmen in der ermittelten Höhe auch weiterhin zur Verfügung stehen. Daher sind – wie bei der privaten Vermögensbilanz – folgende Fragen zu stellen:

- Sind die Einnahmen auch in dieser Höhe nachhaltig erzielbar?
- Ist aufgrund von Änderungen in der privaten Situation mit plötzlichen Einnahmeausfällen zu rechnen?

► Einnahmen- und Ausgabenstruktur

Häufig geht es für die Haushalte auch um die Beantwortung der Frage, für welche Zwecke das Geld ausgegeben wird. In diesen Fällen ist es beispielsweise einfacher, Quellen zur Ausgabensenkung herausfinden zu können.