

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Abbildungsverzeichnis | xiv |
| Tabellenverzeichnis | xvii |
| 1. Einleitung | 1 |
| 1.1. Problemstellung | 2 |
| 1.2. Zielsetzung | 4 |
| 1.3. Aufbau | 8 |
| 2. Berufsspezifisches Humankapital und dessen Bewertung | 9 |
| 2.1. Berufsspezifisches Humankapital | 9 |
| 2.2. Bewertung berufsspezifischen Humankapitals | 11 |
| 2.2.1. Bewertungsansatz | 11 |
| 2.2.2. Entstehung des berufsspezifischen Humankapitalwerts | 13 |
| 2.2.2.1. Entstehung durch berufsspezifisches Humankapital | 14 |
| 2.2.2.2. Entstehung durch weitere Einflussfaktoren | 15 |
| 2.2.2.3. Gesamter Prozess zur Bewertung des berufsspezifischen Humankapitals | 18 |
| 3. Datensatz und Datenaufbereitung | 21 |
| 3.1. Beschreibung des Datensatzes | 21 |
| 3.2. Stichprobenwahl und Datenmanipulation | 24 |
| 3.2.1. Veränderung der Stichproben | 24 |
| 3.2.2. Erweiterung der Stichproben um zusätzliche Variablen | 27 |
| 3.3. Beschreibung der relevanten Stichproben | 32 |
| 3.3.1. Beschreibung der Stichprobenumfänge | 32 |
| 3.3.2. Beschreibung der Variablen | 34 |
| 3.3.3. Verfügbare Variablen für die Bewertung des berufsspezifischen Humankapitals | 41 |

| | |
|---|------------|
| 4. Prognosemodelle für Berufsindizes | 43 |
| 4.1. Modellierung trend- und saisonbehalteter Zeitreihen | 44 |
| 4.1.1. Test zur Identifizierung regulärer und saisonaler Einheitswurzeln | 45 |
| 4.1.2. Modellwahl | 49 |
| 4.2. Empirische Anwendung | 51 |
| 4.2.1. Anwendung des HEGY-Tests | 51 |
| 4.2.2. Modellierung der Berufsindizes | 53 |
| 4.2.3. Prognose der Berufsindizes | 57 |
| 5. Prognosemodelle für berufsspezifische Einkommen | 61 |
| 5.1. Fixed Effects Schätzung | 62 |
| 5.2. Empirische Anwendung | 66 |
| 5.2.1. Modellierung des berufsspezifischen Einkommens | 66 |
| 5.2.1.1. Modellierung ohne Ausbildungs- und Berufspositionsvariablen | 67 |
| 5.2.1.2. Modellierung unter Berücksichtigung von Ausbildungs- und Berufspositionsvariablen | 72 |
| 5.2.2. Prognose des berufsspezifischen Einkommens | 75 |
| 5.2.2.1. Zusammensetzung der Prognosestichproben | 75 |
| 5.2.2.2. Prognose der erklärenden Variablen | 78 |
| 5.2.2.3. Prognose | 84 |
| 6. Bewertung von berufsspezifischem Humankapital | 89 |
| 6.1. Bewertung des Humankapitals | 90 |
| 6.1.1. Funktionale Form des Humankapitalwerts | 90 |
| 6.1.2. Bewertungsverfahren | 91 |
| 6.2. Empirische Anwendung | 96 |
| 6.2.1. Zusammensetzung der Bewertungsstichprobe | 97 |
| 6.2.2. Ergebnisse der Humankapitalbewertung | 99 |
| 6.2.3. Zusammensetzung des berufsspezifischen Humankapitalwerts . | 105 |
| 7. Absicherung des berufsspezifischen Humankapitals | 109 |
| 7.1. Portfoliooptimierung mit Humankapital | 110 |
| 7.1.1. Annahmen der klassischen Portfoliooptimierung | 110 |
| 7.1.2. Annahmen unter Berücksichtigung von Humankapital | 111 |

| | |
|--|------------|
| 7.1.3. Minimum-Varianz-Portfolio unter Berücksichtigung von Humankapital | 112 |
| 7.2. Empirische Anwendung | 115 |
| 7.2.1. Renditen der berufsspezifischen Humankapitalwerte | 116 |
| 7.2.1.1. Berechnung der Renditen | 116 |
| 7.2.1.2. Beschreibung der Renditen | 117 |
| 7.2.2. Absicherungsinstrumente | 119 |
| 7.2.2.1. Branchenindizes als Absicherungsinstrumente | 120 |
| 7.2.2.2. Berufsindex als Absicherungsinstrument | 124 |
| 7.2.2.3. Beziehung zwischen Branchenindizes und Berufsindizes | 126 |
| 7.2.3. Beziehung zwischen berufsspezifischem Humankapitalwert und Absicherungsinstrumenten | 127 |
| 7.2.4. Ergebnisse der Absicherungsversuche | 130 |
| 7.2.4.1. Absicherung durch Branchenindizes | 131 |
| 7.2.4.2. Absicherung durch Branchenindizes und Berufsindex | 134 |
| 7.2.4.3. Beurteilung und Diskussion der Ergebnisse | 138 |
| 8. Fazit | 145 |
| A. Anhang | |
| Beitragsbemessungsgrenzen | 151 |
| B. Anhang | |
| Herleitung der Berufsindizes | 153 |
| Literaturverzeichnis | 155 |