

**mea**

**save**



# ***The German SAVE Study: Design, selected results and future developments***

*Michela Coppola*

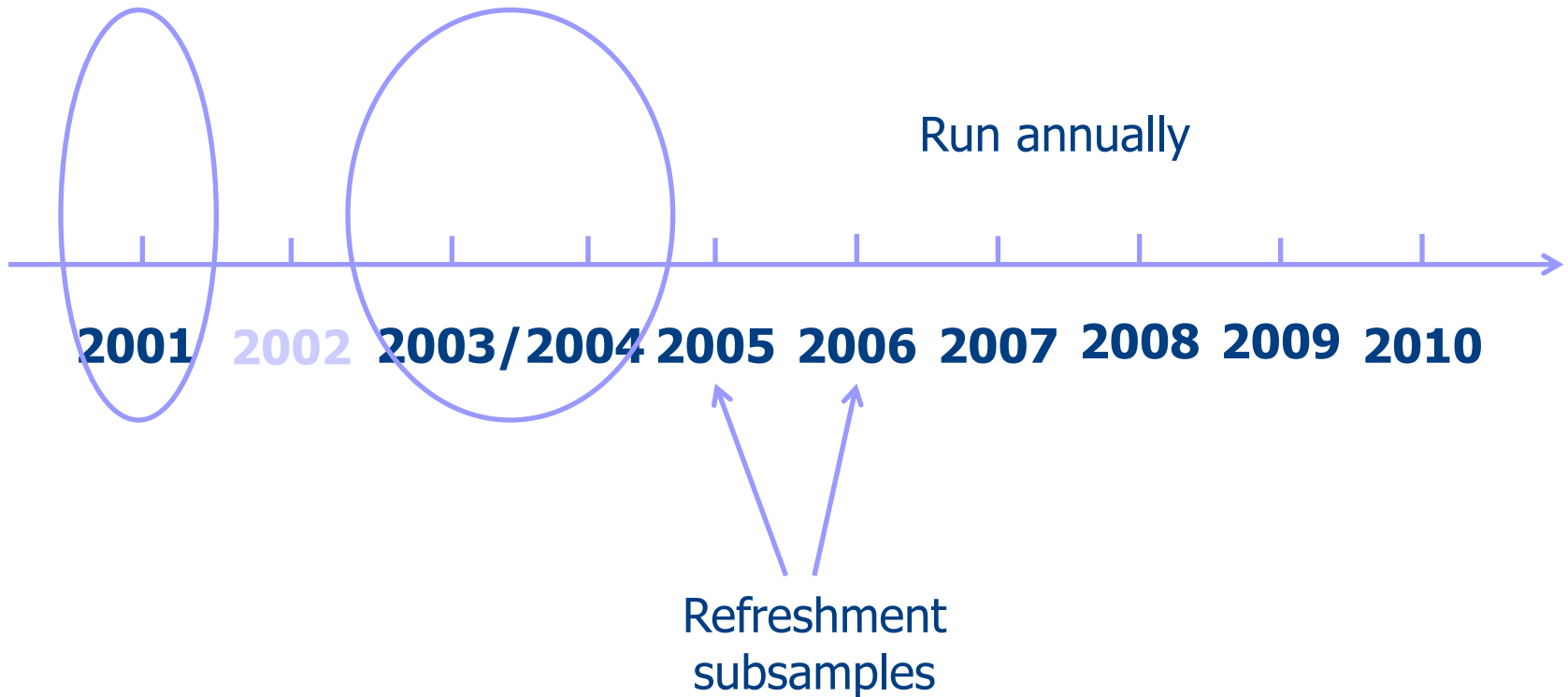
*Munich Center for the Economics of Aging (MEA)*  
Max Planck Institute for Social Law and Social Policy

- ▶ SAVE: the past
- ▶ SAVE: the present
- ▶ SAVE: the future

## Sparen und AltersVorsorgE in Deutschland

**First wave:**  
Sperimental  
character

**Second wave:**  
Random  
subsample



# Response rates and attrition

## ▶ Response and cooperation rates:

*Table 2: Unit response rate in the SAVE 2003 and 2005 random samples*

	2003 Random Sample	2005 Refresher Sample
Sampling scheme	Random route	Population registers
Cooperation rate	46.1%	39.5%
Response rate	45.8%	35.4%

SHIW 2004: 25.7%  
EFF 2002: 25.8%

## ▶ Attrition:

	2003 - 2005	2005 - 2006	2006 - 2007	2007 - 2008	2008 - 2009
No permission to keep address	37.2%	11.6%	0.00%	0.00%	0.00%
Cooperation rate	57.9%	90.5%	91.0%	95.5%	92.3%
Response rate	50.4%	88.9%	89.6%	93.4%	90.7%

**Ca. 2.000 Hhs  
in 2010**

- ▶ SAVE: the past
- ▶ SAVE: the present
- ▶ SAVE: the future

# The SAVE questionnaire

Part 1:	Introduction; determining which person will be surveyed in the household
Part 2:	Basic socio-economic data of the household; health questions (since 2005)
Part 3:	Qualitative questions on saving behavior, income and wealth
Part 3a:	Extended module on financial literacy and cognitive ability (new in 2009)
Part 4:	Quantitative questions on income and wealth
Part 5:	Psychological and social determinants of saving behavior
Part 5a:	Module on financial and economic crisis (since 2009)
Part 6:	Conclusion: interview-situation

## Selected results

- ▶ Bucher- Koenen, Tabea and Lusardi, Annamaria (2011): Financial literacy and retirement planning in Germany, *Journal of Pension Economics and Finance*, Vol 10 (4), pp.565–584
- ▶ Honekamp, Ivonne; Schwarze, Johannes (2010): “Pension Reforms in Germany: Have They Changed Savings Behaviour?” *Pensions: An International Journal*, 15(3).
- ▶ Ziegelmeyer, Michael (2010): “Das Altersvorsorge-Verhalten von Selbständigen - eine Analyse auf Basis der SAVE-Daten.” *Schmollers Jahrbuch*, 130(2), 195-239.
- ▶ Schunk, Daniel (2009): “What Determines the Savings Behavior of German Households? An Examination of Saving Motives and Saving Decisions.” *Journal of Economics and Statistics*, 229, 4 (2009), 467-491.

## Is SAVE an „ideal“ dataset ?

- ▶ The 5 characteristics of the „ideal“ dataset:  
(Cambpell, 2006)
  - ✓ 1. It would cover a representative sample of the entire population;
  - ✓ 2. It would measure an exhaustive breakdown of wealth categories;
  - ≈ 3. It would allow to distinguish among asset classes and ideally would capture specific assets;
  - ? 4. Data would be reported with a high level of accuracy;
  - ✓ 5. It would be a panel dataset rather than a series of cross-sections;



## Accuracy of the data

- ▶ SAVE relies on the accuracy of the answers participants give when (if) they participate.
  - ▶ Privacy concerns
  - ▶ Households with complicated finances
- ▶ Item nonresponse
  - ▶ Missing in all questions are imputed
  - ▶ MCMC imputation algorithm
  - ▶ Logical imputation using the panel structure

# Outline

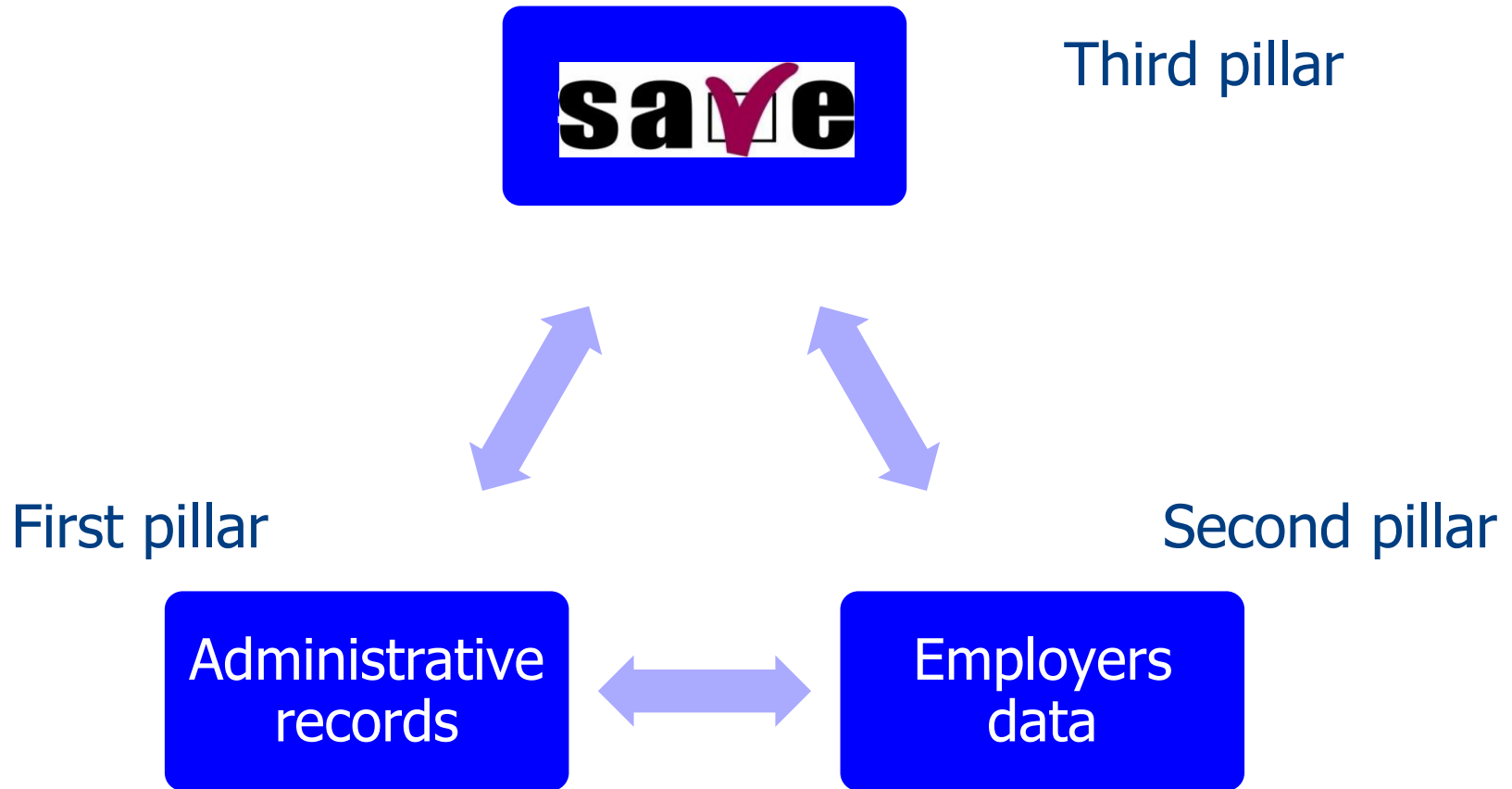
- ▶ SAVE: the past
- ▶ SAVE: the present
- ▶ SAVE: the future

# Actual data limits for the analysis of the old-age provision

- ▶ Limits of the SAVE data:
  - ▶ Coverage of public and occupational pension entitlements is unsatisfactory.
  - ▶ Reconstruction of employment histories is coarse. Is it also accurate?
- ▶ Individual-oriented administrative data are accurate but lack the household dimension.
- ▶ Data on occupational pensions collected at a company level: no individual covariates available.

## And now imagine...

- ▶ ...a triple linkage:



Thanks for your attention!

# Wealth categories in SAVE

- ▶ Real estates
- ▶ Financial wealth
- ▶ Old-age provision
- ▶ Debts
- ▶ Betriebsvermögen/Sonstiges vermögen

## Geldvermögen

67. Haben Sie oder Ihr(e) Partner(in) im Dezember 2009 eine der folgenden Vermögensarten besessen?

Wenn ja, geben Sie bitte an, a) wie viele entsprechende Konten, Verträge oder Depots Sie besessen haben, b) wie hoch das gesamte Guthaben am Ende des vergangenen Jahres, also 2009, war, und c) inwieweit das Guthaben sich im Jahr 2009 verändert hat. Geben Sie schließlich auch d) an, ob Sie die Informationen in Ihren Unterlagen nachgeschlagen oder die Angaben geschätzt haben.

Wenn Sie oder Ihr Partner / Ihre Partnerin mehrere Anlagen der jeweiligen Kategorie haben, fassen Sie bitte alle Teilbeträge zusammen.

Vermögensart	a) Anzahl	b) Gesamtguthaben Ende 2009	c) Veränderung 2009	d) Informationsquelle
<b>h67m#a</b> 1) ..... Sparanlagen z.B. Sparbücher, Festgeldkonten, Tagesgeldkonten oder Sparverträge)	<b>h67a1</b> Konten <input type="checkbox"/>	<b>h67eo1</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h67es1	<b>h67vs1</b> Zuwachs (+) Unverändert Minderung (-) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>h67q1</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h67m#b</b> 1) ..... Bausparverträge (die noch nicht in Darlehen umgewandelt wurden)	<b>h67a2</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h67eo2</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h67es2	<b>h67vs2</b> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>h67q2</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h67m#c</b> 1) ..... Festverzinsliche Wertpapiere z.B. Spar- oder Pfandbriefe, Bundesschatzbriefe, Industrieanleihen oder Anteile an Rentenfonds)	<b>h67a3</b> Depots <input type="checkbox"/>	<b>h67eo3</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h67es3	<b>h67vs3</b> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>h67q3</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h67m#d</b> 1) ..... Aktien(-fonds) und Immobilienfonds (auch Aktienanleihen, börsennotierte Fonds, gemischte Fonds oder ähnliche Anlagen)	<b>h67a4</b> Depots <input type="checkbox"/>	<b>h67eo4</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h67es4	<b>h67vs4</b> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>h67q4</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h67m#e</b> 1) Sonstige Wertpapiere z.B. Discountzertifikate, Hedgefonds, Filmfonds, Windenergiefonds, Geldmarktfonds und andere Finanzinnovationen)	<b>h67a5</b> Depots <input type="checkbox"/>	<b>h67eo5</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h67es5	<b>h67vs5</b> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>h67q5</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h67m#f</b> 1) ..... Nein, nichts davon im Dezember 2009				

KA: h67m#g

## Betriebliche und private Altersvorsorge

68. Haben Sie oder Ihr(e) Partner(in) im Dezember 2009 einen der folgenden privaten oder betrieblichen Altersvorsorgeverträge besessen?

Wenn ja, geben Sie bitte an, a) wie viele entsprechende Verträge Sie besessen haben, b) wie hoch das Guthaben am Ende des vergangenen Jahres, also 2009, war und c) wie hoch Ihre eigenen monatlichen Beiträge und gegebenenfalls die Beiträge Ihres Arbeitgebers waren. Geben Sie schließlich auch d) an, ob Sie die Informationen in Ihren Unterlagen nachgeschlagen oder die Angaben geschätzt haben.

Wenn Sie oder Ihr Partner / Ihre Partnerin mehrere Anlagen der jeweiligen Kategorie haben, fassen Sie bitte alle Teilbeträge bzw. -beiträge zusammen.

Vorsorgeart	a) Anzahl	b) Gesamtes Guthaben Ende 2009	c) Monatliche Beiträge 2009	d) Informationsquelle
<b>h68m#a</b> 1) ..... Private Lebensversicherungen (z.B. klassische und Fondsgewundene Kapitallebensversicherungen, <u>nicht</u> reine Risikolebensversicherungen oder Direktversicherungen über den Arbeitgeber)	<b>h68a1</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h68eo1</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h68es1	<b>h68ano1</b> Eigene Beiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat (bitte eintragen) KA: h68ans1	<b>h68q1</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h68m#b</b> 1) ..... Betriebliche Lebensversicherungen (z.B. Direktversicherungen)	<b>h68a2</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h68eo2</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h68es2	<b>h68ano2/KA: h68ans2</b> Eigene Beiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat Arbeitgeberbeiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat (bitte eintragen) KA: h68ags2	<b>h68q2</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h68m#c</b> 1) ..... Sonstige betriebliche Altersvorsorge (z.B. Betriebsrenten aus Pensions- oder Unterstützungskassen und betriebliche Direktzusagen sowie Zusatzversorgung im öffentlichen Dienst; auch aus früheren Beschäftigungsverhältnissen)	<b>h68a3</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h68eo3</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h68es3	<b>h68ano3/KA: h68ans3</b> Eigene Beiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat Arbeitgeberbeiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat (bitte eintragen) KA: h68ags3	<b>h68q3</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h68m#d</b> 1) ..... Staatlich geförderte private Altersvorsorge („Riester-Rente“) (staatlich geförderte und zertifizierte Sparanlagen, auch „Rürup-“ bzw. Basisrenten)	<b>h68a4</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h68eo4</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h68es4	<b>h68ano4</b> Eigene Beiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat (bitte eintragen) KA: h68ans4	<b>h68q4</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h68m#e</b> 1) ..... Private Rentenversicherungen (z.B. private Rentenversicherungsverträge, die <u>nicht</u> staatlich gefördert werden bzw. abgeschlossen wurden, bevor es solche Fördermöglichkeiten gab)	<b>h68a5</b> Verträge <input type="checkbox"/>	<b>h68eo5</b> Guthaben <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> € (bitte eintragen) KA: h68es5	<b>h68ano5</b> Eigene Beiträge <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> €/Monat (bitte eintragen) KA: h68ans5	<b>h68q5</b> Unterlagen .. 1 Schätzung .. 2
<b>h68m#f</b> 1) ..... Nein, nichts davon im Dezember 2009				

KA: h68m#g