

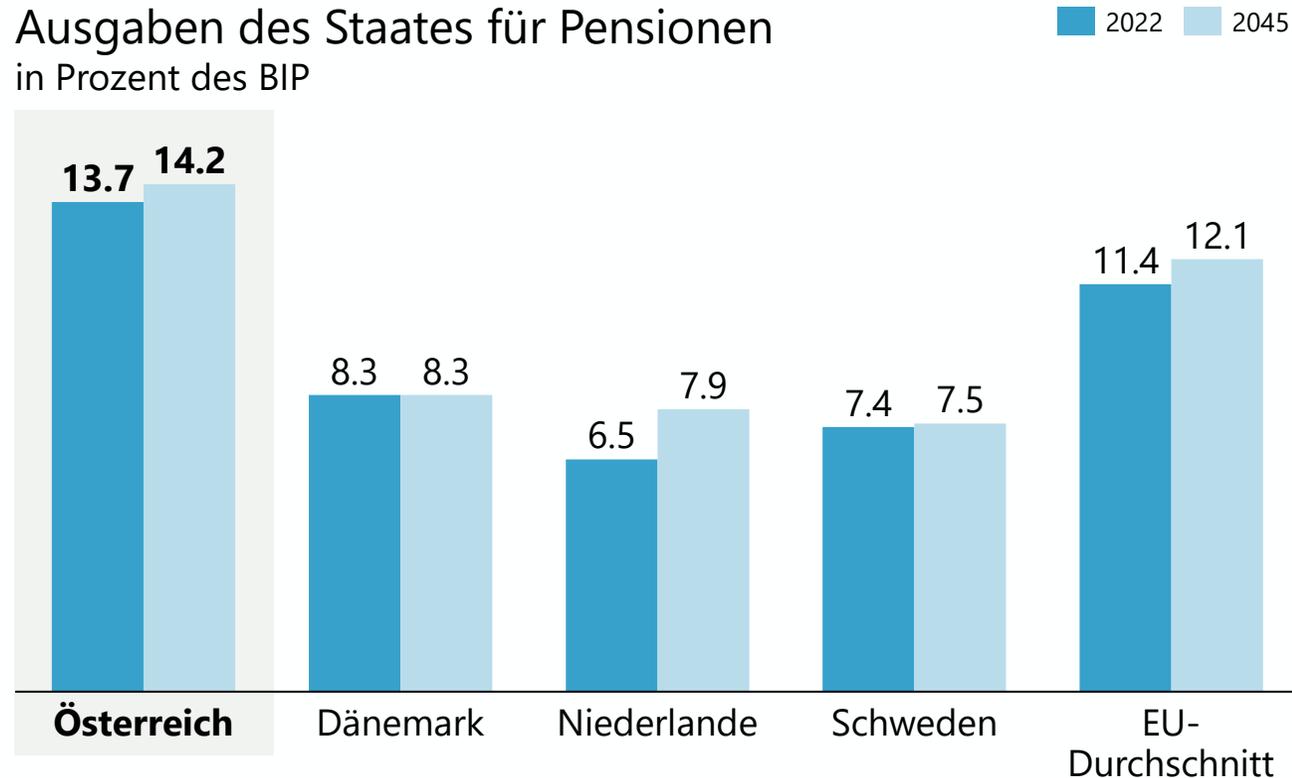
Wien, 11. September 2024

VORSTELLUNG DER PENSIONSSTUDIE

UNIV.-PROF. DR. MONIKA KÖPPL-TURYNA
Direktorin, ECO / AUSTRIA

DIE AUSGABEN FÜR PENSIONEN LIEGEN IN ÖSTERREICH DEUTLICH ÜBER DEM EU-SCHNITT

Ausgaben des Staates für Pensionen
in Prozent des BIP



Quelle: Ageing Report 2024

Wieviel könnte Österreich bei Pensionen sparen, wenn man das Ausgabenniveau der Vergleichsländer hätte?¹

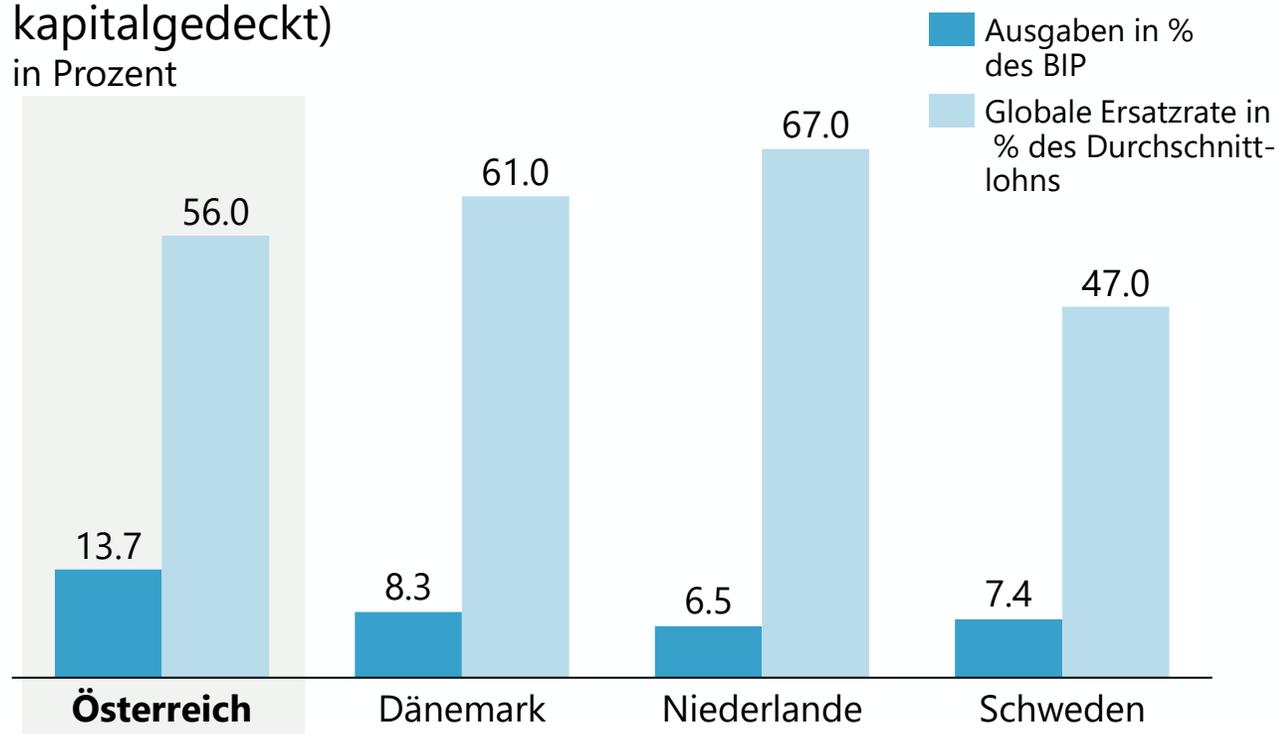
- Dänemark: **26 Mrd.**
- Niederlande: **34 Mrd.**
- Schweden: **30 Mrd.**
- EU-Durchschnitt: **11 Mrd.**

Zum Vergleich:

- Bildung: 11,5 Mrd.
- Forschung & Wissenschaft: 6,5 Mrd.
- Klima, Umwelt & Energie: 3,8 Mrd.

RELATIV ZU AUSGABEN HABEN LÄNDER MIT KAPITALDECKUNG DEUTLICH HÖHERE ERSATZRATEN

Staatliche Ausgaben vs. globale Ersatzrate¹ (inkl. kapitalgedeckt)
in Prozent



Quelle: Ageing Report 2024

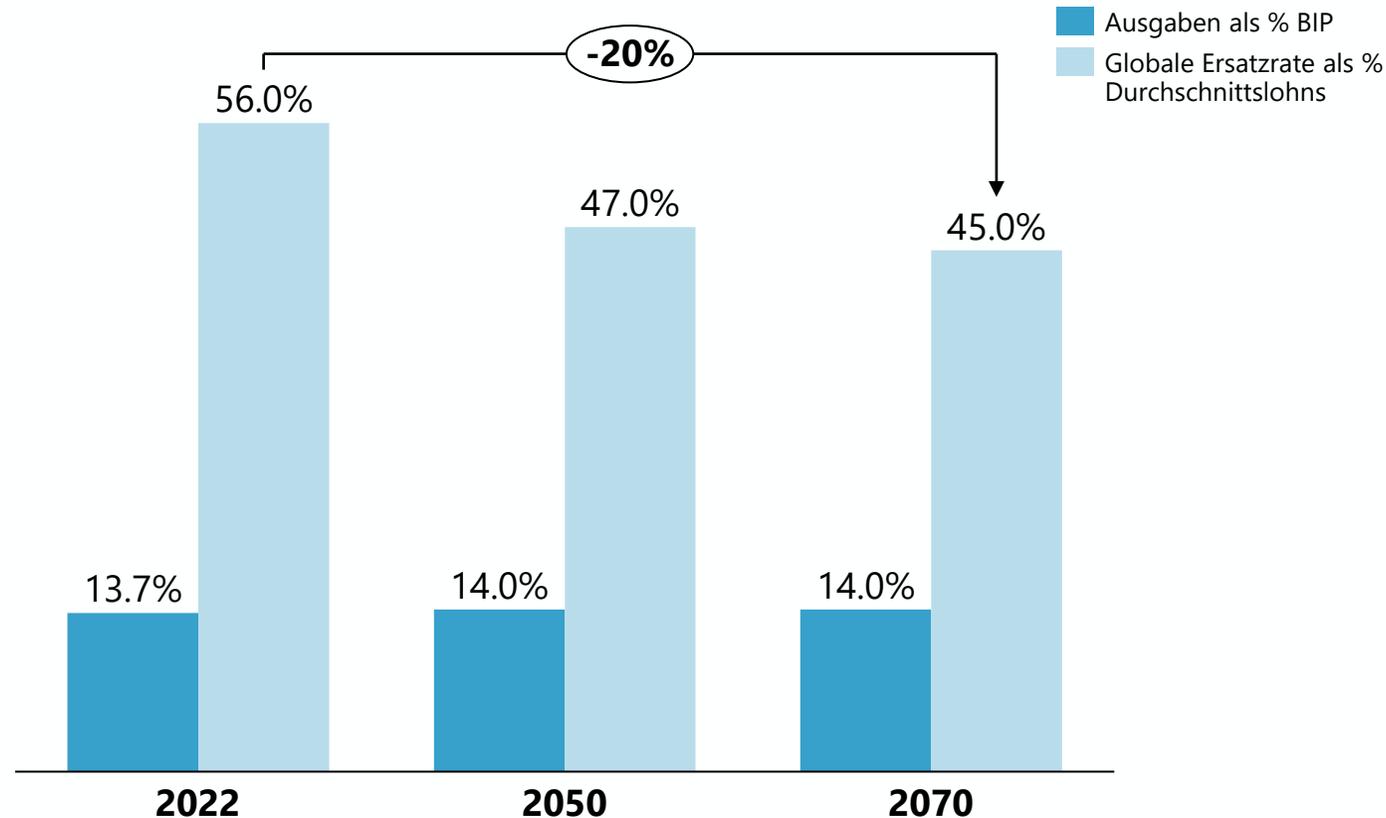
Die kapitalgedeckte Vorsorge kann Teil ...

... der **ersten (staatlichen) Säule** (Schweden)

... oder der **zweiten (betrieblichen) Säule** (Dänemark)

... sein

IM ÖSTERREICHISCHEN UMLAGESYSTEM SINKEN DIE LEISTUNGEN BEI STAGNIERENDEN AUSGABEN

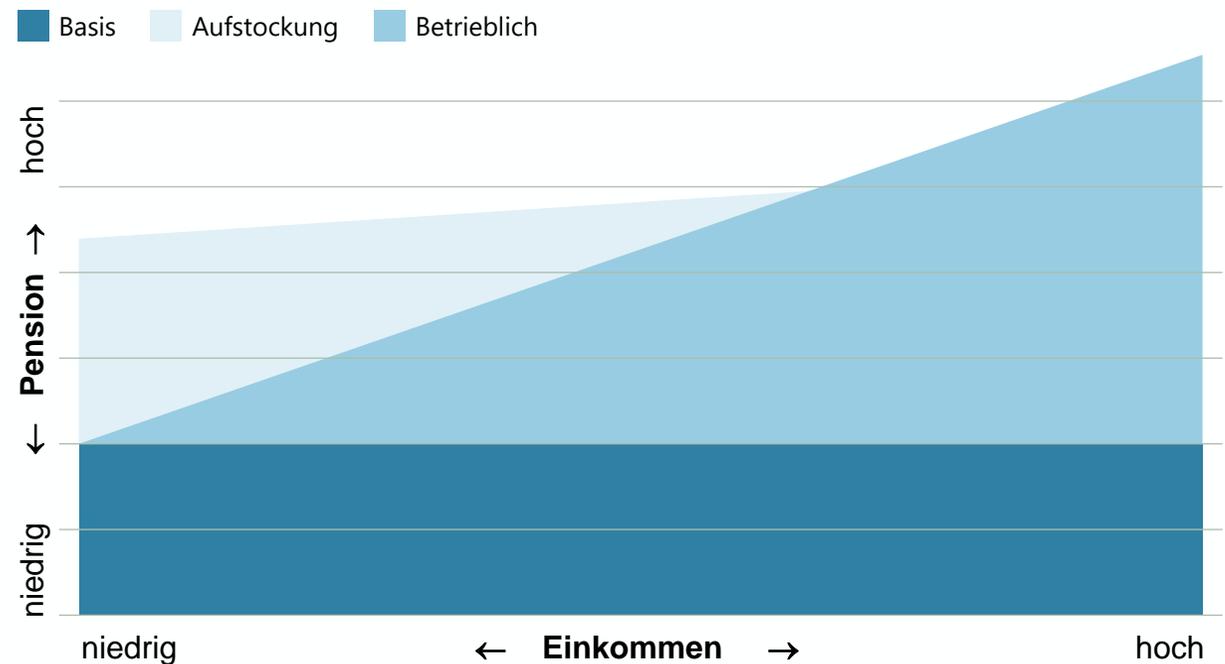


- Verhältnis von **Durchschnittspension** zu **Durchschnittslohn** sinkt auf **45 Prozent**
- Wesentlicher **Treiber** dieser Entwicklung ist der **demographische Wandel**

IN DÄNEMARK WIRD DAS UMLAGESYSTEM UM EIN UMFASSENDES, KAPITALGEDECKTES ERGÄNZT

- **Basis der ersten Säule:**
"Alterspension" – eine **universelle steuerfinanzierte**, leistungsorientierte Pension
- Für **Empfänger von Sozialleistungen** staatliche **Aufstockung**
- Fast alle in Dänemark unterliegen **der betrieblichen Zusatzrente**, einem **kapitalgedeckten**, beitragsorientierten System

Höhe der Pension je nach Höhe des Einkommens

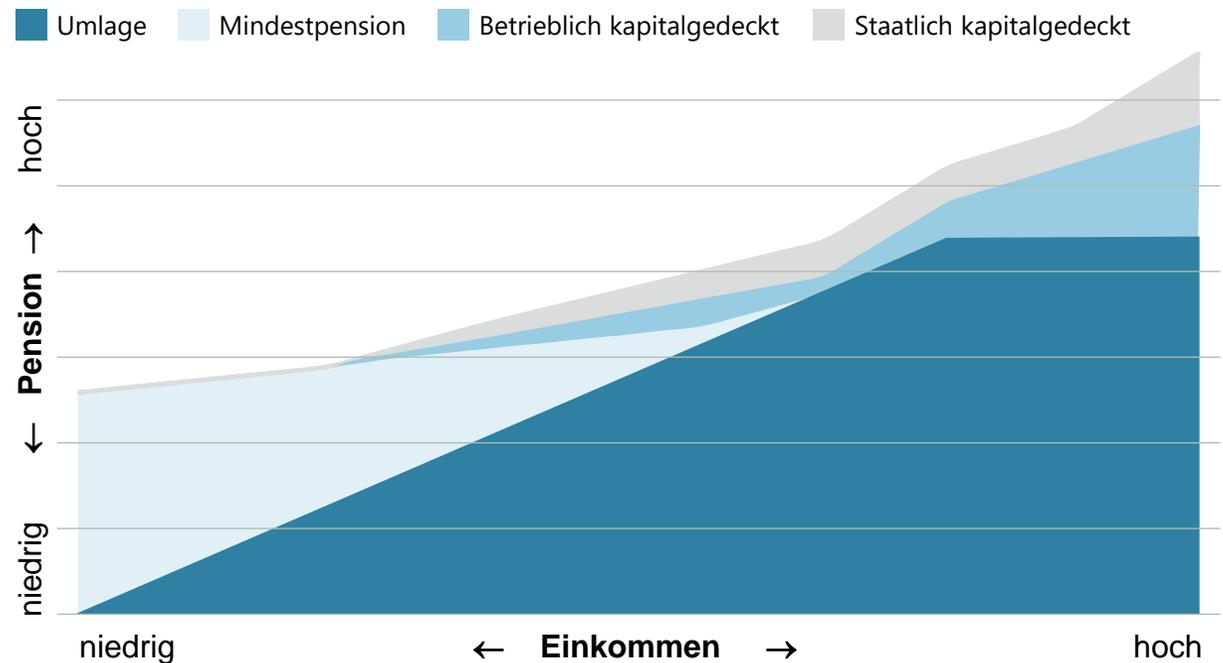


Quelle: Kangas et al (2010)

SCHWEDEN HAT IN DER ERSTEN UND IN DER ZWEITEN SÄULE KAPITALGEDECKTE VORSORGE

- Steuerfinanzierte **Mindestleistung** für Personen, die keine oder nur eine sehr geringe Pension beziehen
- Die **erste Säule** besteht aus einem **beitragsorientierten Umlagesystem** und einer **kapitalgedeckten** Komponente
- Die **zweite Säule** ist **kapitalgedeckt**

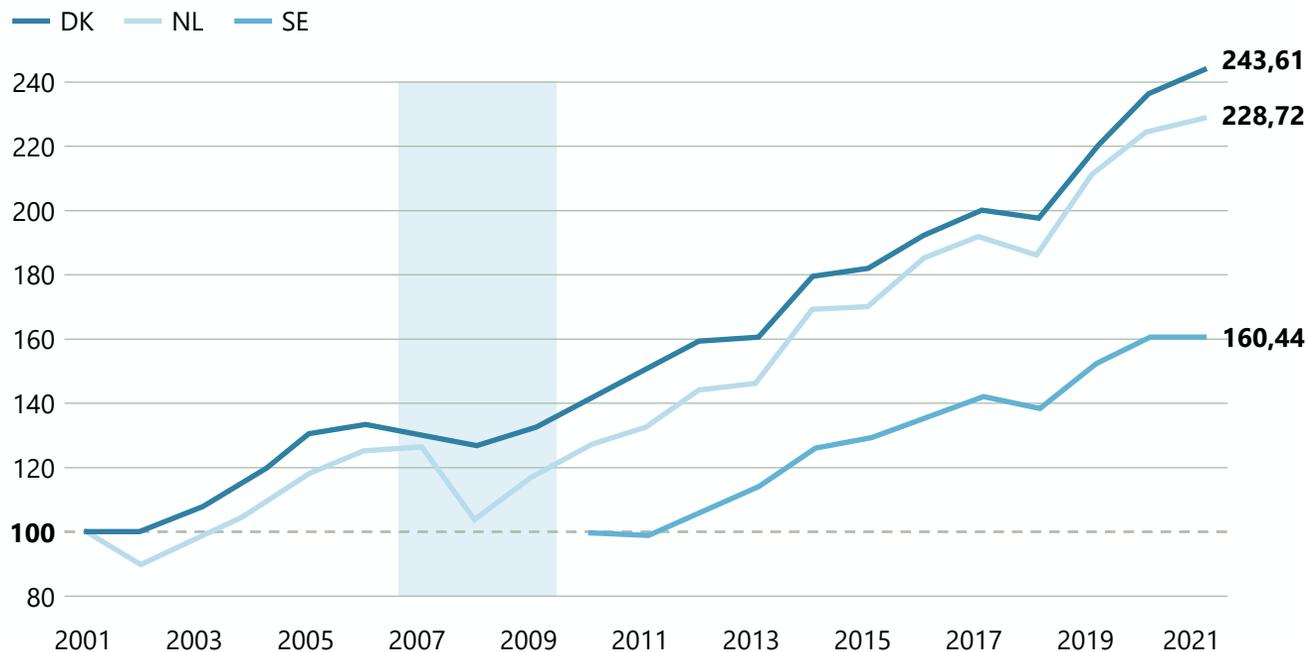
Höhe der Pension je nach Höhe des Einkommens



Quelle: Kangas et al (2010)

TROTZ PROBLEMEN IN DER FINANZKRISE WACHSEN DIE ERSPARNISSE KRÄFTIG

Kumulierte Performance der Pensionskassen 2001 bis Ende 2021
Index, inflationsbereinigt



Quelle: OECD 2023

- **Wert der Ersparnisse** in den Pensionskassen in **Dänemark und Niederlande** seit 2001 hat sich mehr als **verdoppelt** (real)
- **Wert der Ersparnisse** in **Schweden** ist seit 2010 um **60 % gestiegen**
- **Kapitalmarkt-getriebene Rückgänge** in der Wertentwicklung (z.B. Finanzkrise 2008) werden idR in kurzer Zeit **wieder aufgeholt**
- **Reale Renditen im Schnitt:**
Dänemark 4,6 % p.a.
Niederlande 4,2 % p.a.

WAS BRINGT DIE KAPITALGEDECKTE VORSORGE FÜR DEN STANDORT¹ UND PENSIONIST:INNEN?

Wenn 3% des Bruttoeinkommens über einen Zeitraum bis 2070 in Pensionsfonds investiert werden...

- Steigt das reale BIP um 2,2 %
- Beträgt das Pensionsvermögen 56 % des BIP
- Steigen die Investitionen um 4,5 %
- Werden 35.000 neue Arbeitsplätze geschaffen
- Bekommen Pensionist:innen um 5 pp höhere Pensionen



Quelle: EcoAustria, PuMA Modell



DANKE!

EcoAustria – Institut für Wirtschaftsforschung

+43 (0) 1 388 55 11

office@ecoaustria.ac.at

www.ecoaustria.ac.at

@Eco_Austria

@monikaturyna