

Germany, 14th March 2022



KAPITALGEDECKTE RENTENSYSTEME IN OECD LÄNDERN

Monika Queisser
OECD-ELS Senior Counsellor,
Head of Social Policy Division
[@OECD_Social](#)

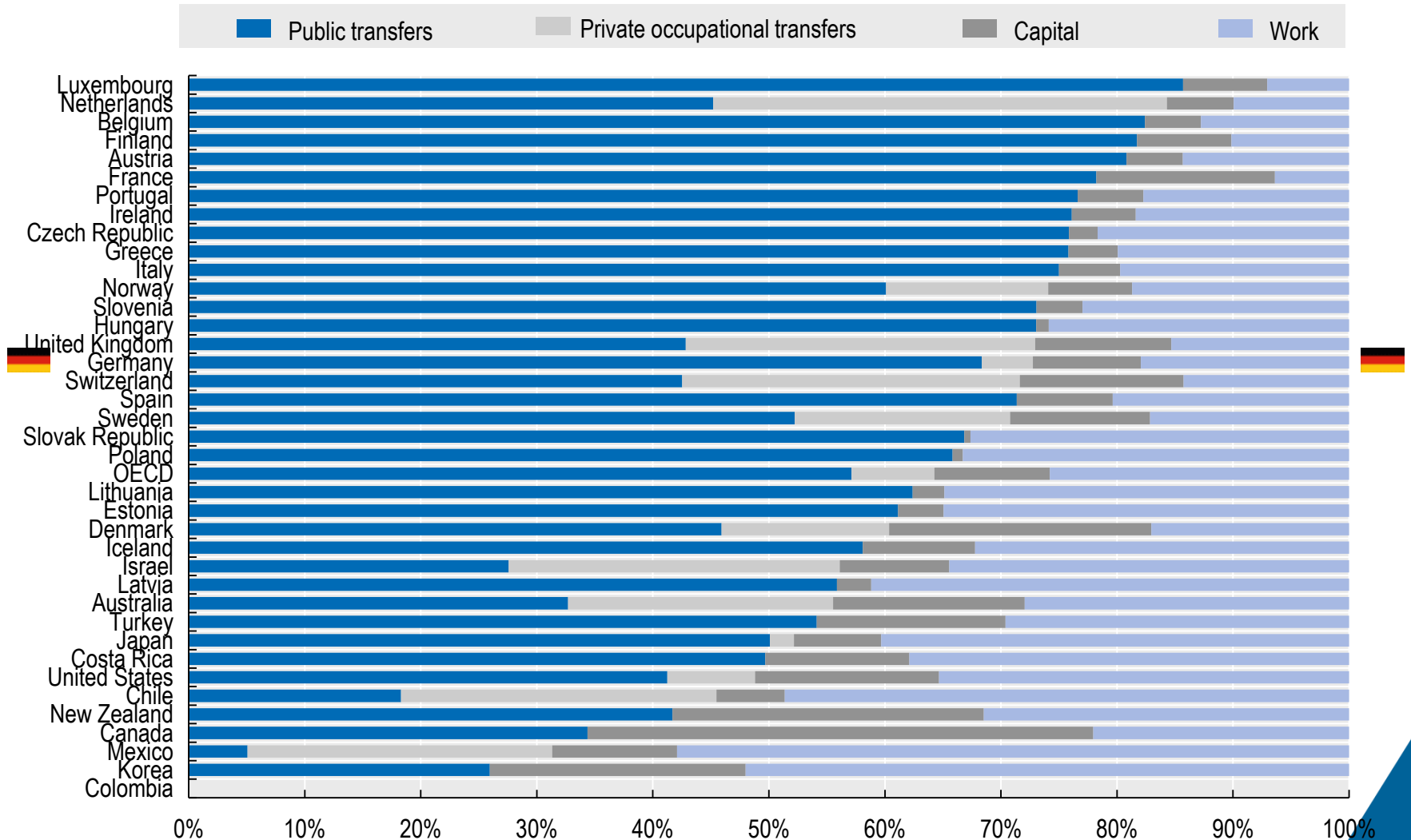


1. ROLLE DER KAPITALDECKUNG IM OECD-VERGLEICH



In Deutschland kommen über 2/3 der Alterseinkommen aus gesetzlichen Renten

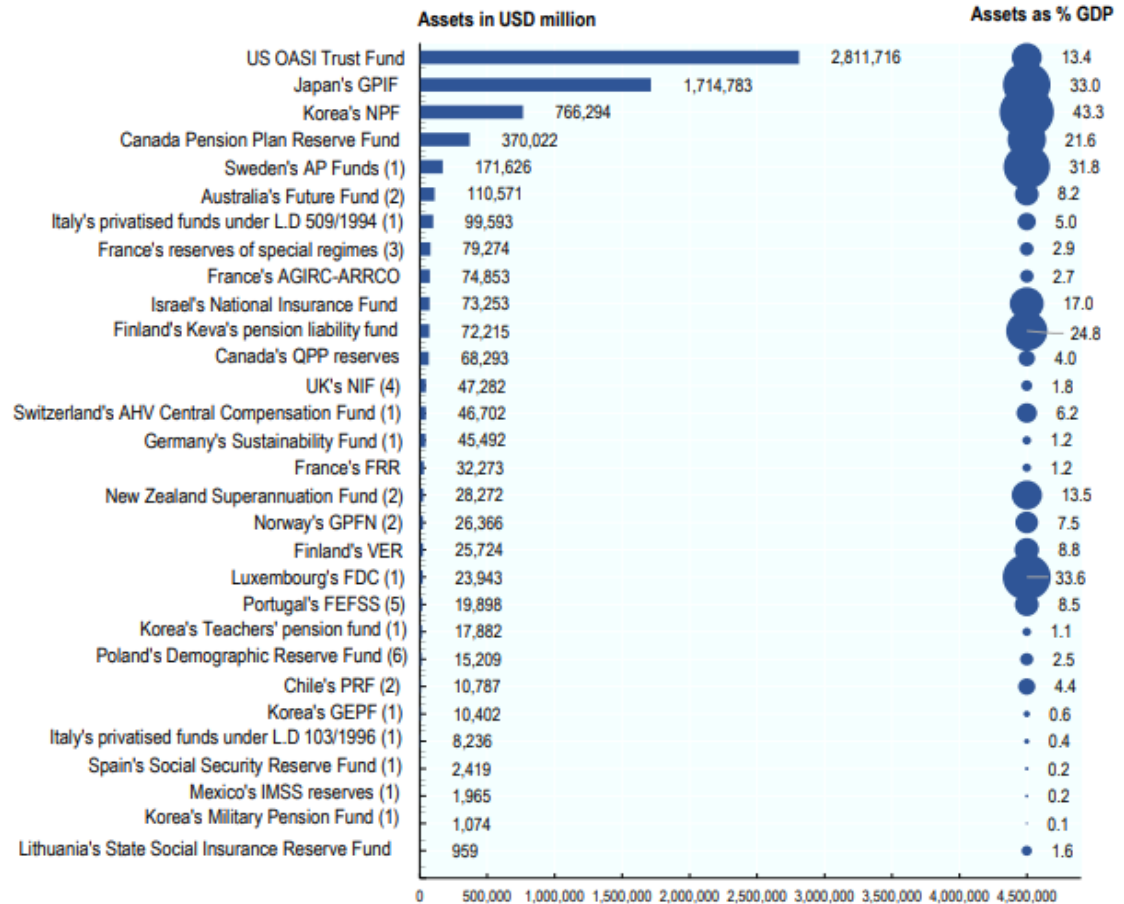
Quellen des Alterseinkommens, neueste verfügbare Daten





Mehr als 20 OECD-Länder haben gesetzliche Rentenreservefonds

- Ziel der Reservefonds ist die Stabilisierung gesetzlicher Rentensysteme
- 3 Haupttypen mit 3 verschiedenen Zielen:
 - Liquiditätsreserve (Deutschland, Schweiz)
 - Temporäre Stabilisierungsreserve für demografischen Schock (zB in Korea)
 - Langfristige Stabilisierung von Einnahmen und Ausgaben des gesetzlichen Rentensystems public scheme (zB in Kanada)





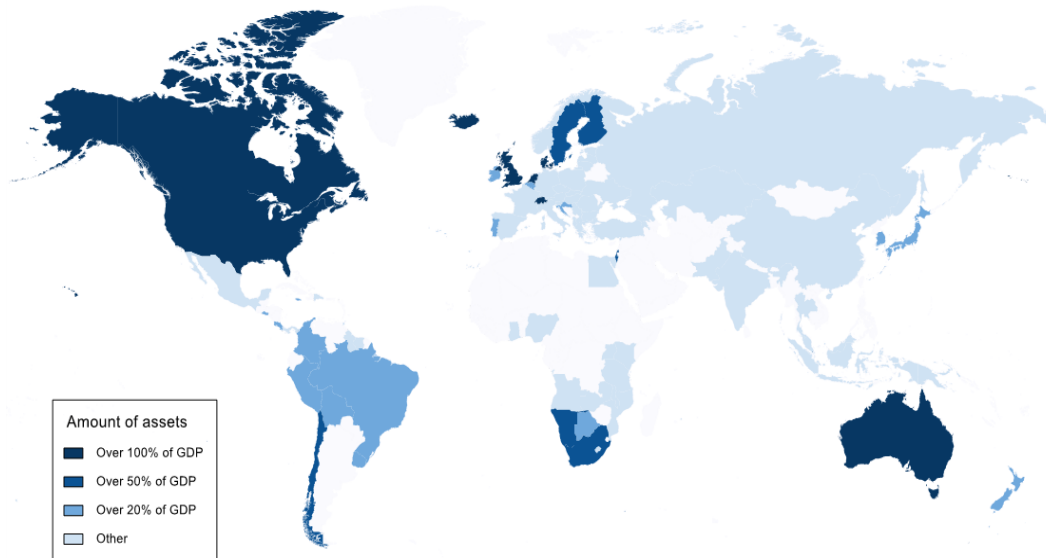
Struktur von Rentensystemen mit kapitalgedeckten Elementen variiert stark

	Public	Private		Public	Private
Australia		FDC	Japan	DB	
Austria	DB		Korea*	DB	
Belgium	DB		Latvia	NDC + FDC	
Canada*	DB		Lithuania	Points	
Chile		FDC	Luxembourg	DB	
Colombia	DB	FDC	Mexico		FDC
Costa Rica	DB	FDC	Netherlands		DB [q]
Czech Republic	DB		New Zealand*		
Denmark	FDC	FDC [q]	Norway	NDC	FDC
Estonia	Points		Poland	NDC	
Finland	DB		Portugal	DB	
France	DB + Points		Slovak Republic	Points	
Germany	Points		Slovenia	DB	
Greece	DB + NDC		Spain	DB	
Hungary	DB		Sweden	NDC + FDC	FDC [q]
Iceland		FDC [q]	Switzerland	DB	DB
Ireland			Turkey	DB	
Israel		FDC	United Kingdom		FDC [q]
Italy	NDC		United States*	DB	

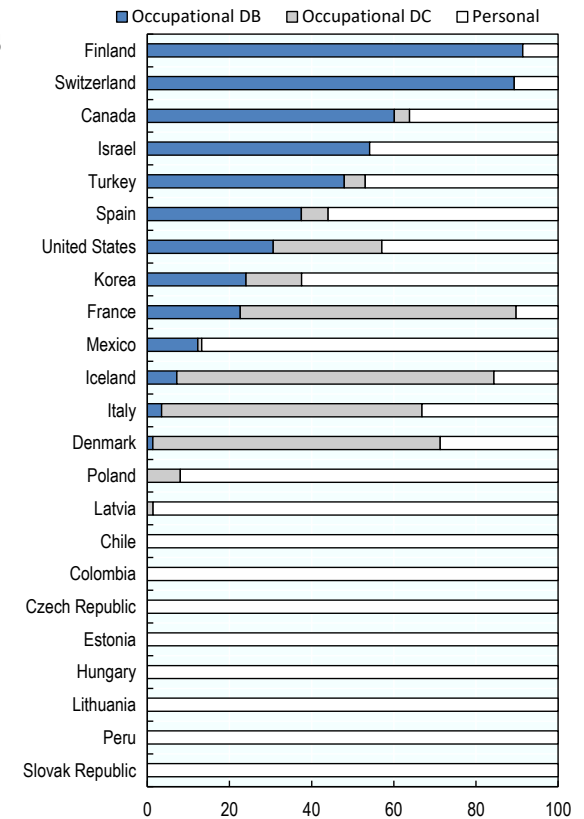


Vermögen von Alterssparsystemen

Assets in retirement savings plans
around the world, % of GDP



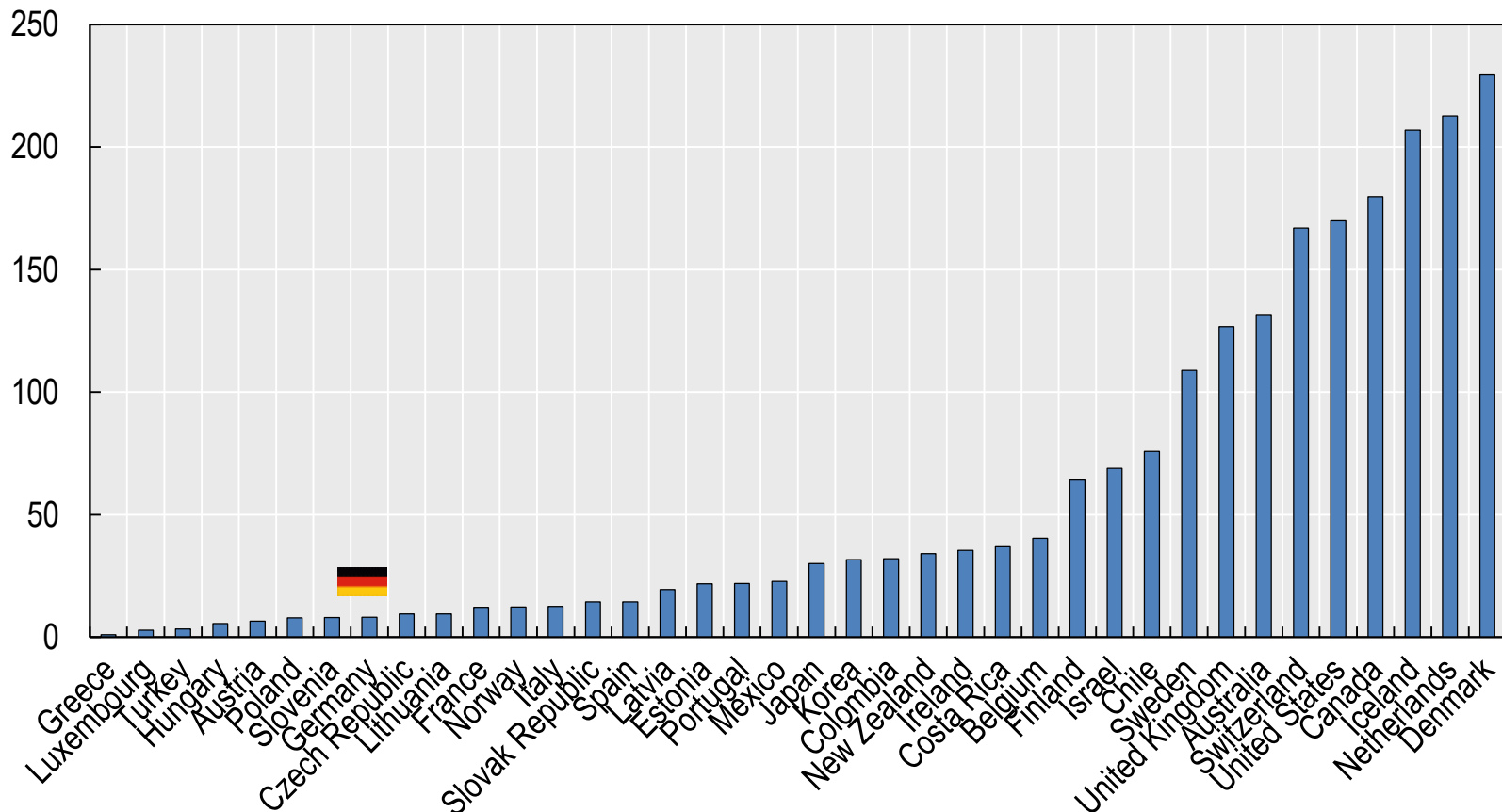
Split of assets





In Deutschland ist die Kapitaldeckung in der Alterssicherung, gemessen an Vermögen, gering

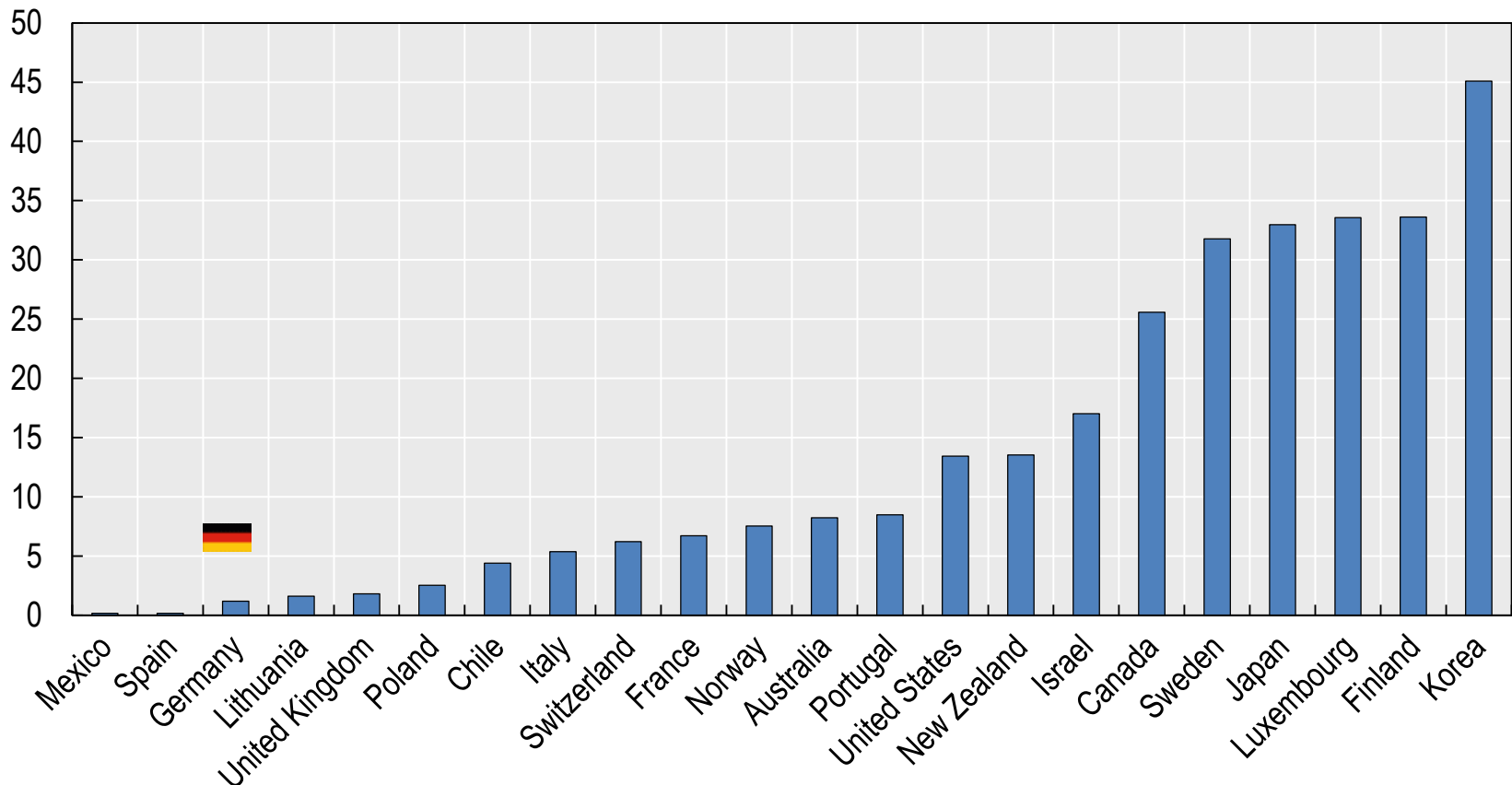
Assets in retirement savings plans, 2020 or latest available, % of GDP





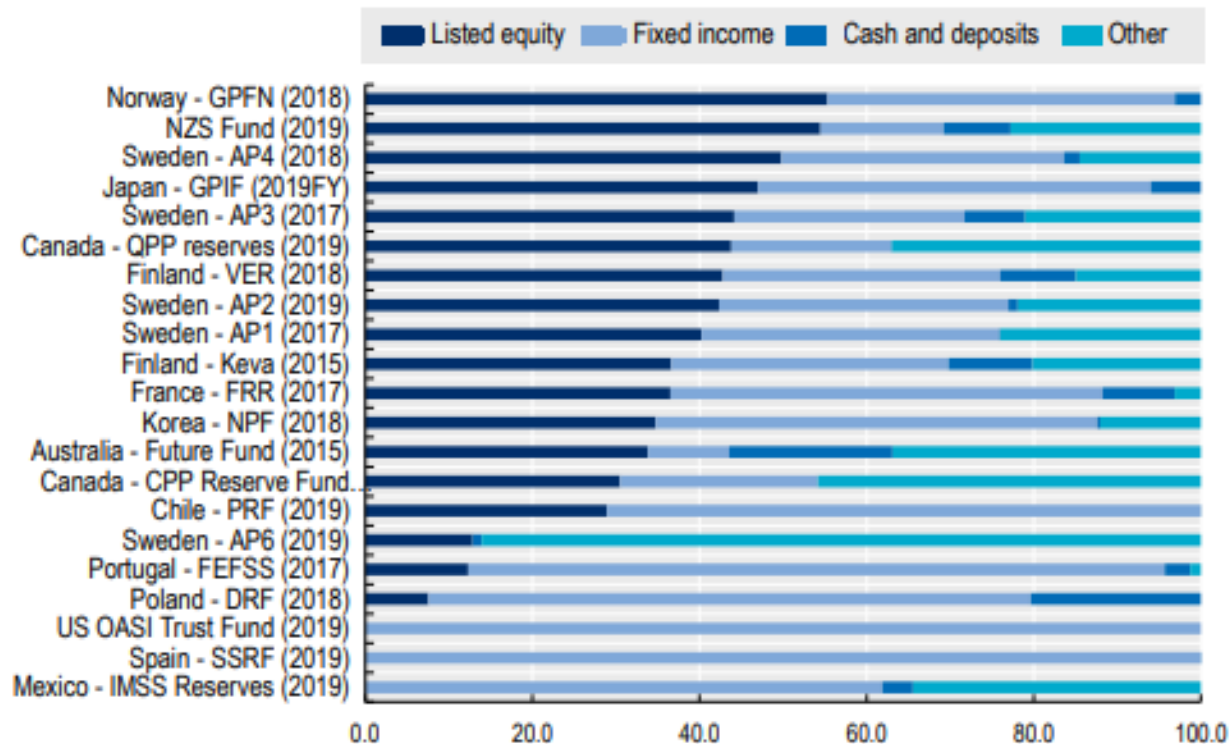
Auch die Kapitalreserve der gesetzlichen Rentenversicherung ist im internationalen Vergleich niedrig

Assets in public pension reserves, 2020 or latest available, % of GDP





Investitionen von gesetzlichen Rentenreservefonds

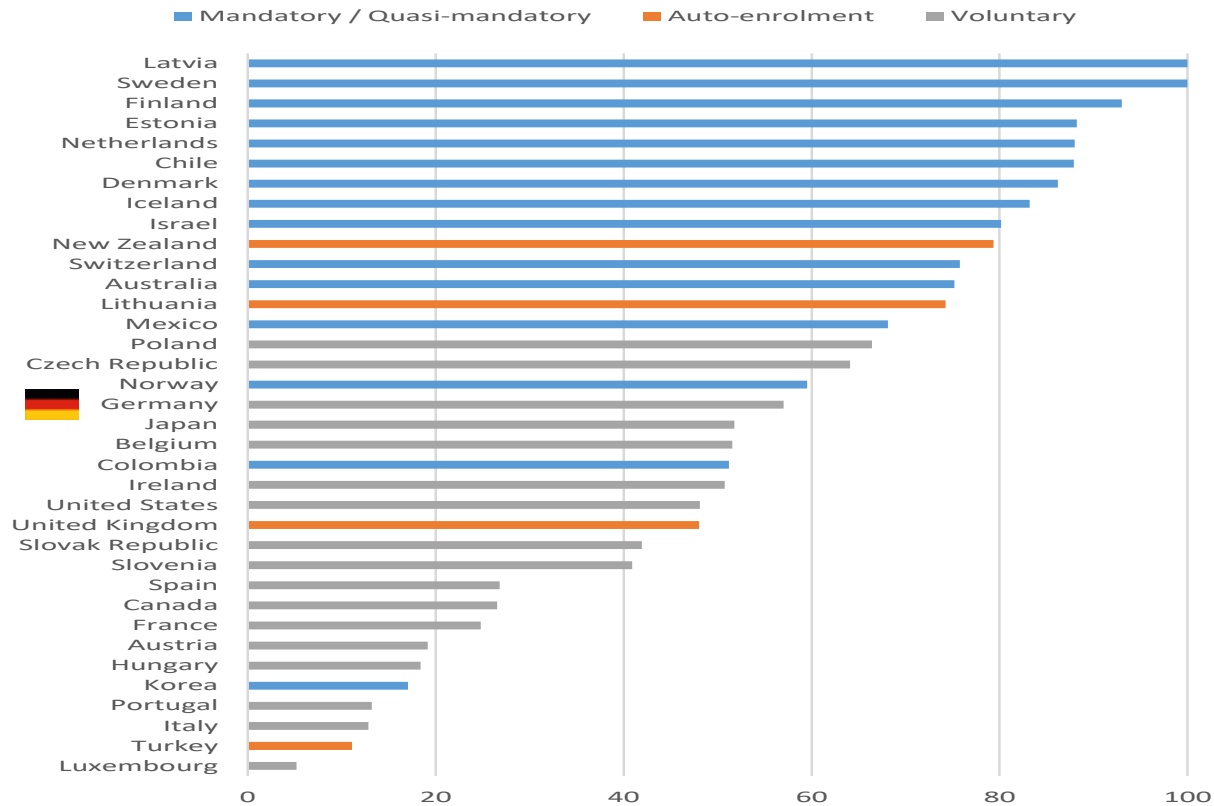




2. REICHWEITE

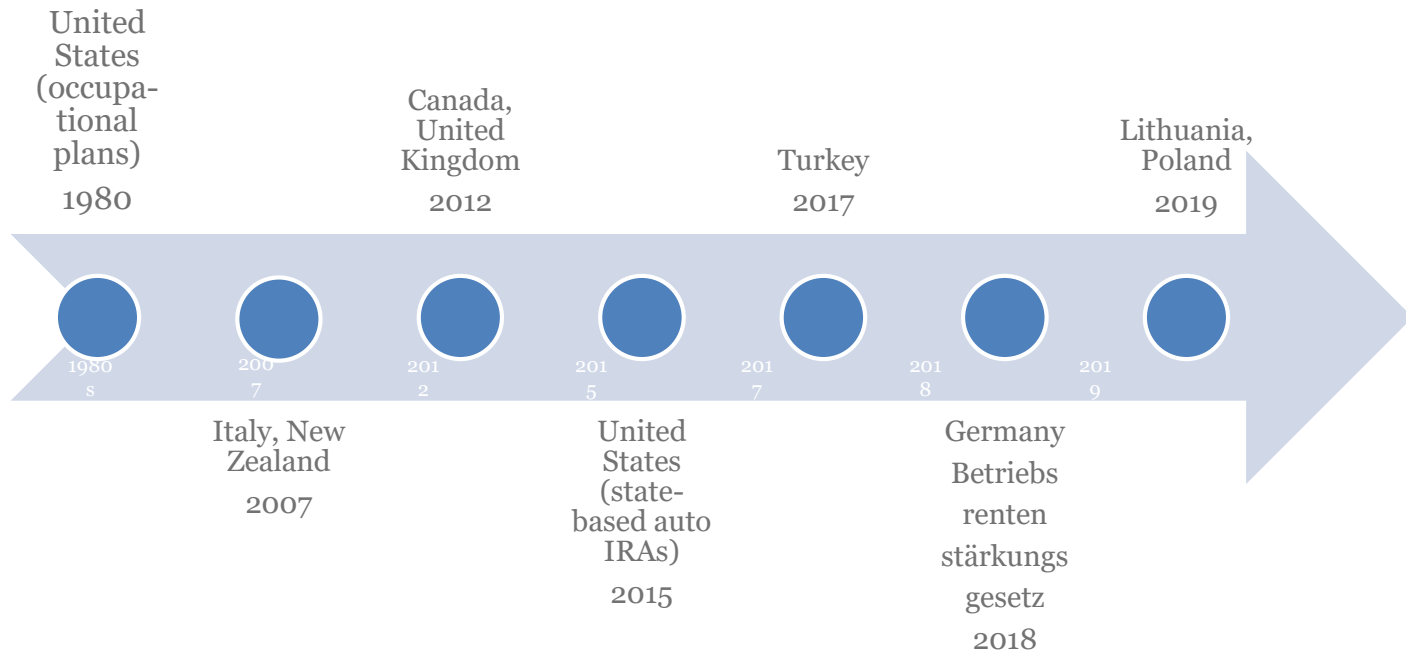


Reichweite von kapitalgedeckten Alterssparplänen, in % der Bevölkerung im arbeitsfähigen Alter





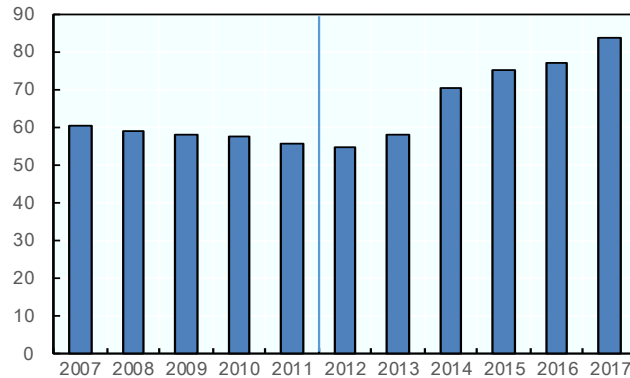
Automatische Mitgliedschaft (Opt-out) zunehmend als Alternative zu Zwang genutzt



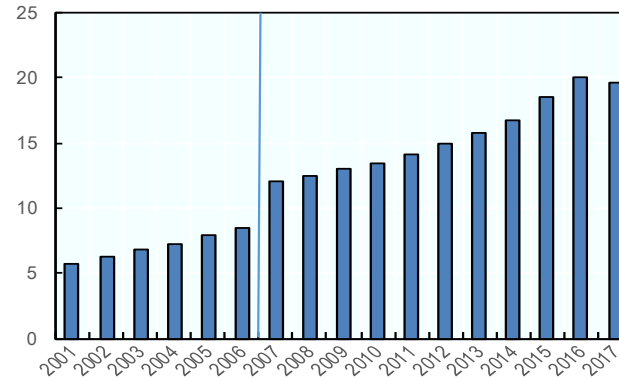


Mitgliedschaft in Opt-out Renten

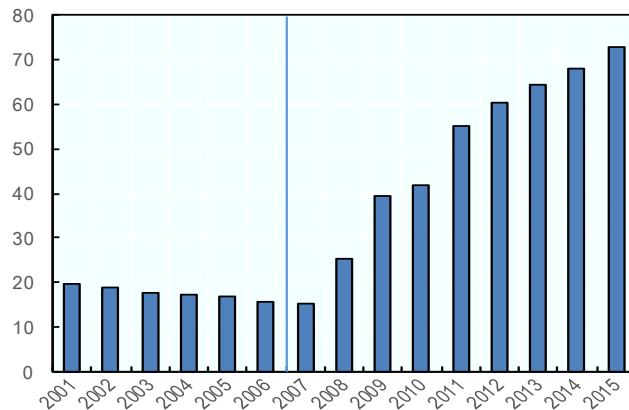
United Kingdom



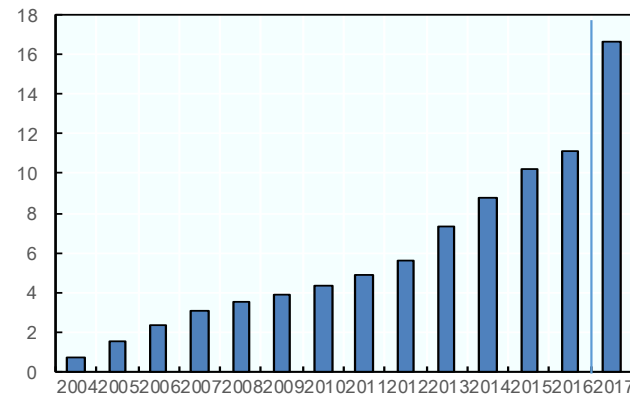
Italy



New Zealand



Turkey





Grundzüge von Opt-out Modellen

- Arbeitgeberverpflichtung: Italien, Kanada (Quebec), Neuseeland, Polen, Türkei, GB, USA (in Bundesstaaten, IRAs)
- Zielgruppe: nur Beschäftigte, Ausnahme Litauen
- Opting-out Zeitraum: 1-6 Monate
- Automatische Wiedereinschreibung (Zeitraum 2-4 Jahre): Kanada (Quebec), Litauen, Polen, Türkei, GB

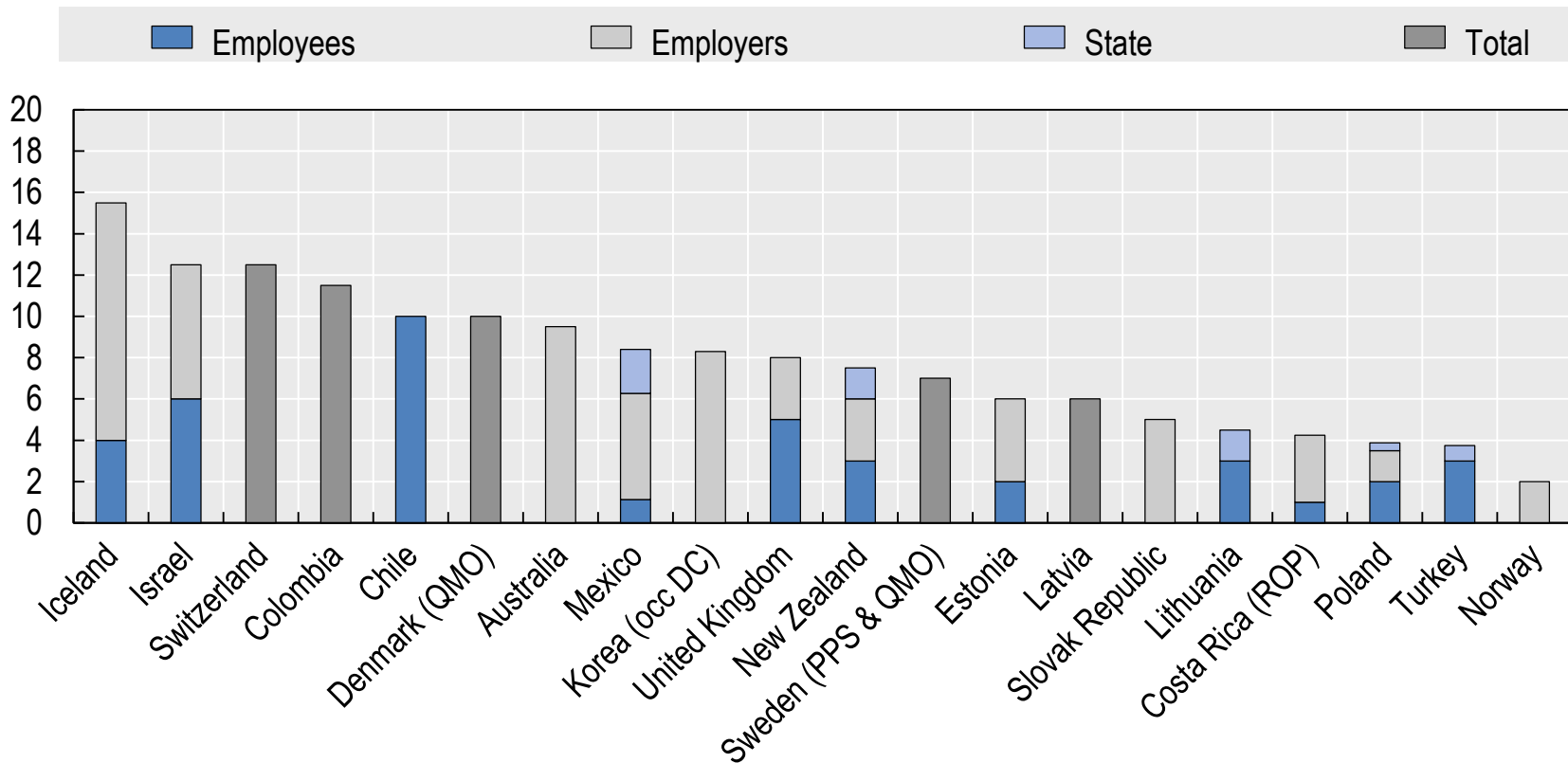


3. BEITRÄGE



Ein Drittel der betroffenen Länder hat Beitragssätze von 10 Prozent oder mehr

Mindest- oder gesetzliche Beitragssätze (für Durchschnittsverdiener) in gesetzlichen und opt-out Modellen, 2020



Note: The category "Total" shows the cases where the contribution rates cannot be split precisely between employer, employee (and state). "occ DC" means occupational defined contribution plans. "PPS" means premium pension system. "QMO" means quasi-mandatory occupational plans. "ROP" refers to a mandatory supplementary pension scheme.

Source: ISSA Social Security Country Profiles and other sources.



Kapitalgedeckte Renten sind Teil von weitreichenderen Systemen der Alterssicherung

Mindest- oder gesetzliche Beitragssätze (für Durchschnittsverdiener) in gesetzlichen und opt-out Modellen, 2020



Combined with...

Targeted or basic pension scheme

DB

NDC or points

Note: The category "Total" shows the cases where the contribution rates cannot be split precisely between employer, employee (and state). "occ DC" means occupational defined contribution plans. "PPS" means premium pension system. "QMO" means quasi-mandatory occupational plans. "ROP" refers to a mandatory supplementary pension scheme.

Source: ISSA Social Security Country Profiles and other sources.

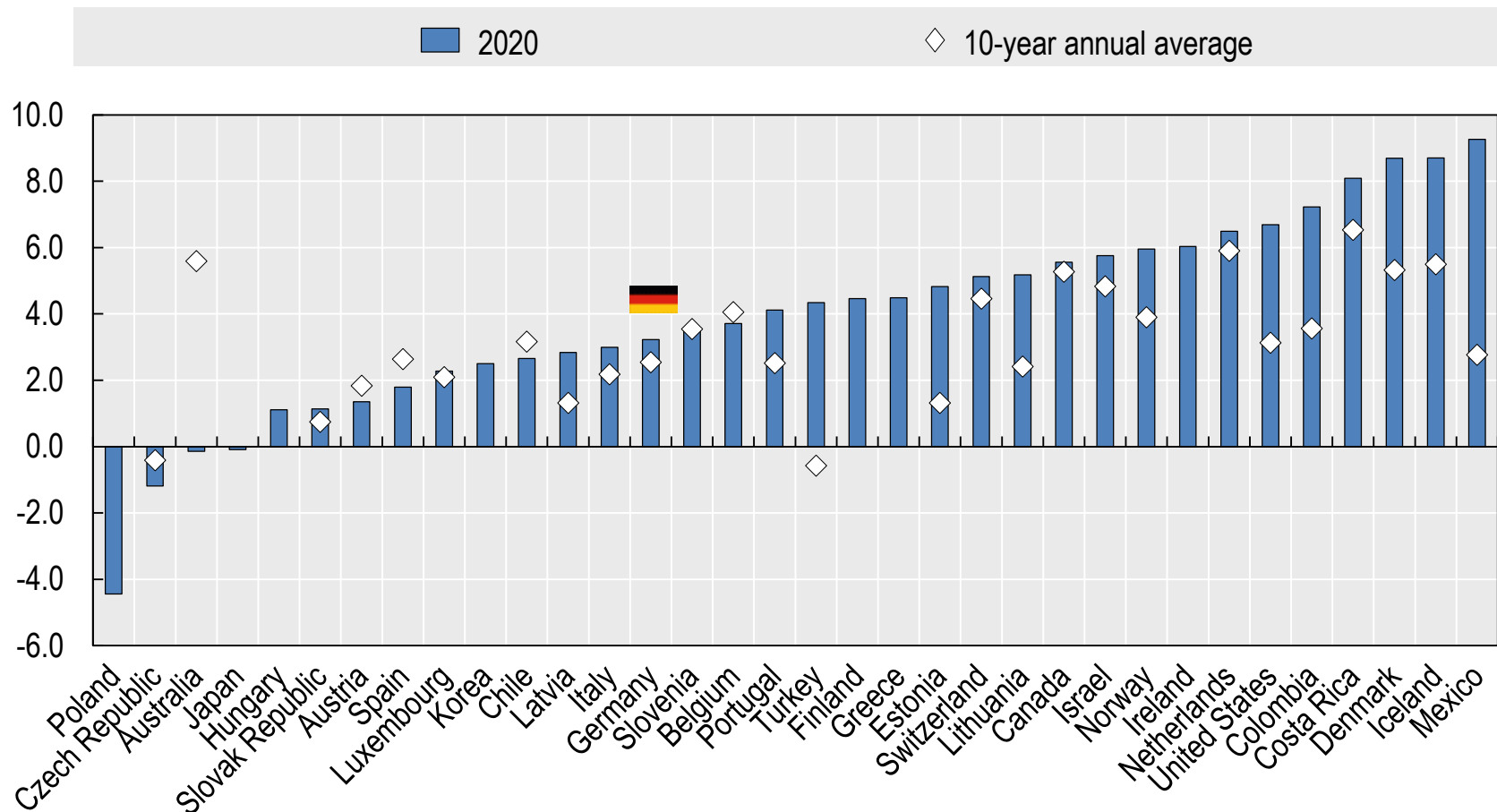


3. RENDITEN



Renditen von Alterssicherungssparen in OECD-Ländern über die letzten 10 Jahre

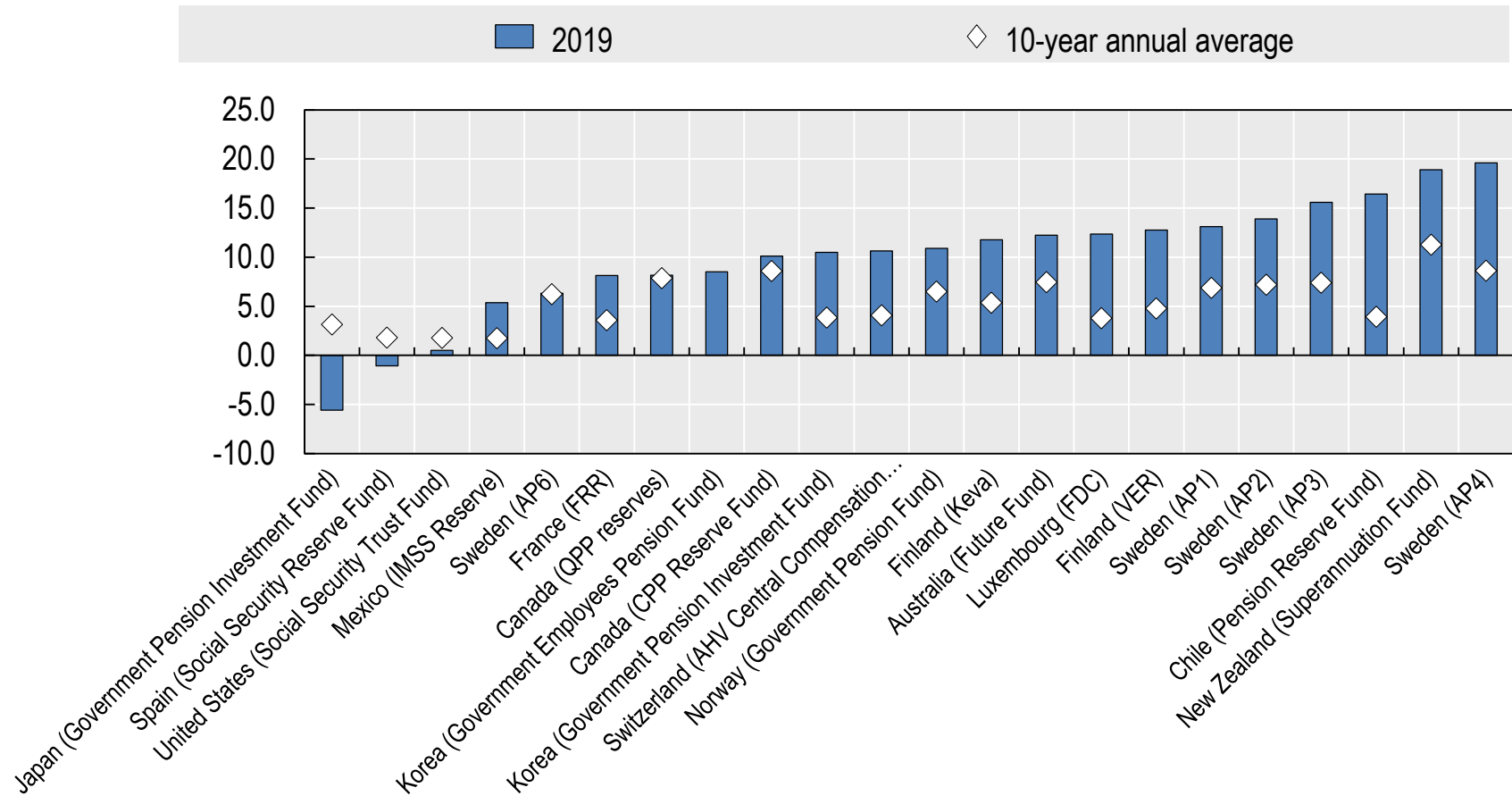
Geometrisches Mittel der jährlichen realen Renditen von kapitalgedeckten Alterssicherungssparplänen





Realrenditen von gesetzlichen Rentenreservefonds deutlich höher

Geometrisches Mittel der jährlichen realen Renditen von gesetzlichen Rentenreservefonds





5. KOSTEN



Massnahmen zur Förderung von günstigen und kosteneffizienten Lösungen

- Transparenz und Vergleichbarkeit von Angeboten
- Preissetzung
 - Gebührenstruktur und -limits
- Institutionelle Lösungen
 - Ausschreibungen
 - Privilegierung von günstigen Anbietern bei der Zuordnung von Sparkonten
 - Konsolidierung
 - Nicht gewinnorientierte Branchenanbieter
 - Unabhängiger zentraler Anbieter



Zusammenfassung

- Kapitalgedeckte Renten meist Teil weiterreichender Alterssicherung
- “Best practices” existieren je nach gewähltem Modell und rechtlichem Rahmen
- Wichtige Kriterien sind Reichweite, Beitragshöhe, Incentives, Verwaltungskosten, Wahlfreiheit in der Anlage, Risikostruktur, private vs öffentliche Fonds, Auszahlung....
- Modelle wie Schweden oder Neuseeland können interessant für Deutschland sein, aber Betriebsrenten sollten in Überlegungen einbezogen werden