



WILLKOMMEN

ZUM 22. KÖLNER VERSICHERUNGSSYMPOSIUM!

DIE ZUKUNFT DER ALTERSVORSORGE

NEUE HERAUSFORDERUNGEN – NEUE KONZEPTE

22. Kölner Versicherungssymposium

Die Zukunft der Altersvorsorge - neue Herausforderungen - neue Konzepte

EINFÜHRENDE BEMERKUNGEN

Prof. Dr. Oskar Goecke

TH Köln

Institut für Versicherungswesen

Ranking der Alterssicherungssysteme

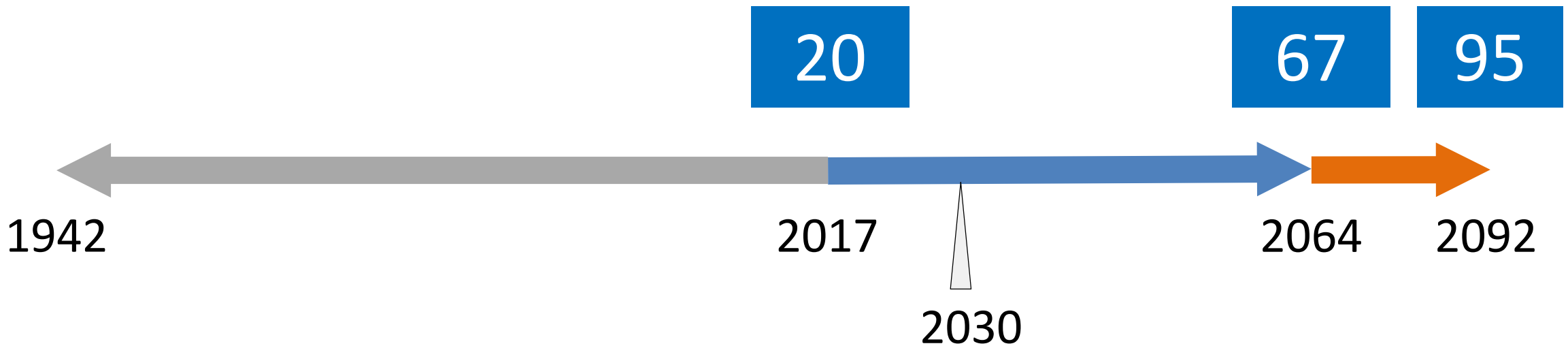
(Melbourne Mercer Global Pension Index)

Rank	Country	Overall Index Value
1	Denmark	78.9
2	Netherlands	78.8
3	Australia	77.1
...		
13	Germany	63.5
14	Colombia	61.7
...		
29	Japan	43.5
30	Argentina	38.8

Rank	Country	Sustainability
1	Denmark	79.8
2	Netherlands	73.5
3	Australia	73.0
...		
21	India	43.8
22	Poland	43.1
23	Germany	40.9
...		
29	Austria	19.9
30	Italy	16.4

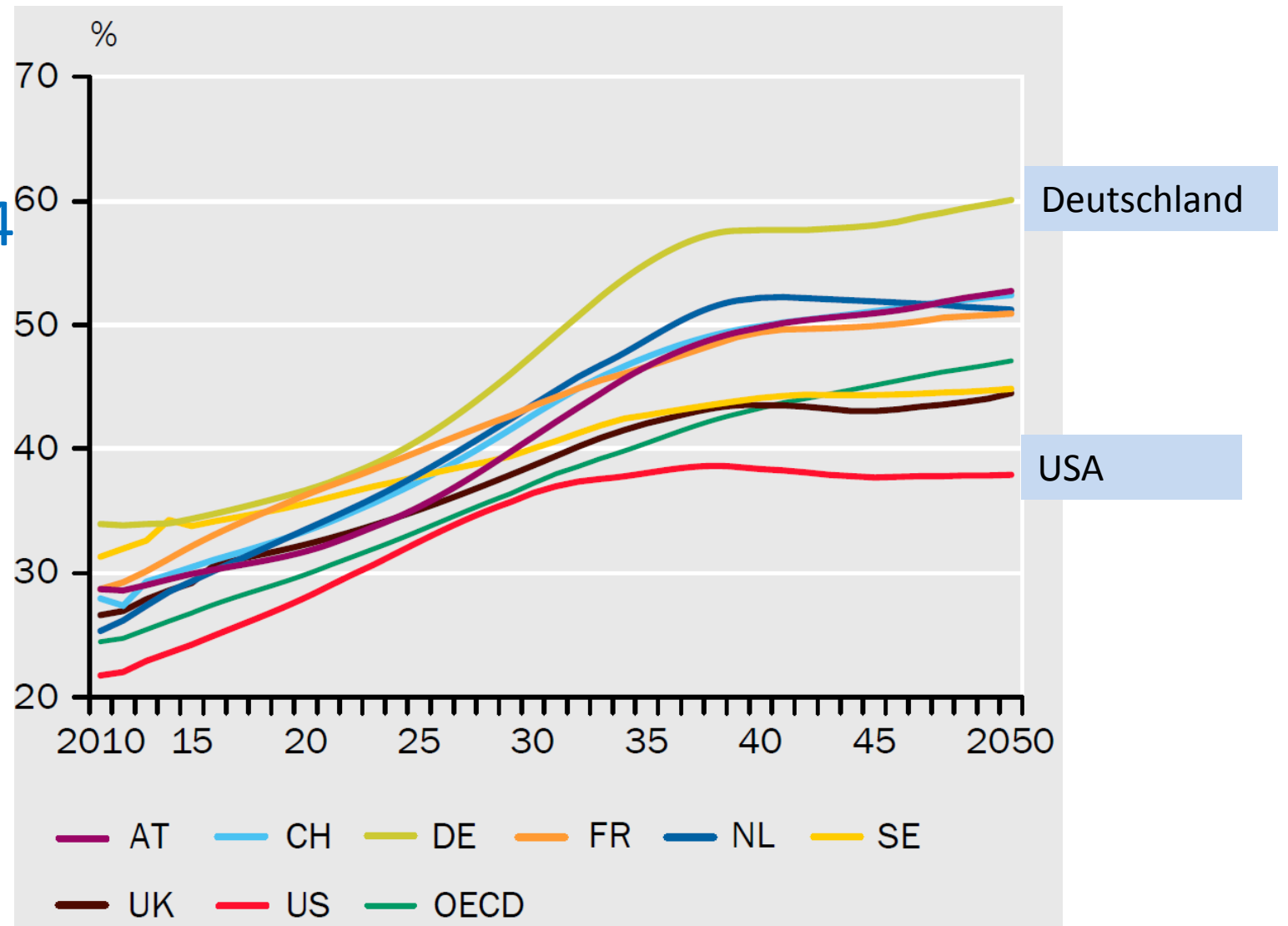
Quelle: Melbourne Mercer Global Pension Index 2017 3

Die Alterssicherung ist eine unsichere Angelegenheit!



Altenquotient

(Verhältnis 65+ zu 20-64)



Quelle: Sachverständigenrat 2016/17, S. 294

Wie funktioniert Altersversorgung?



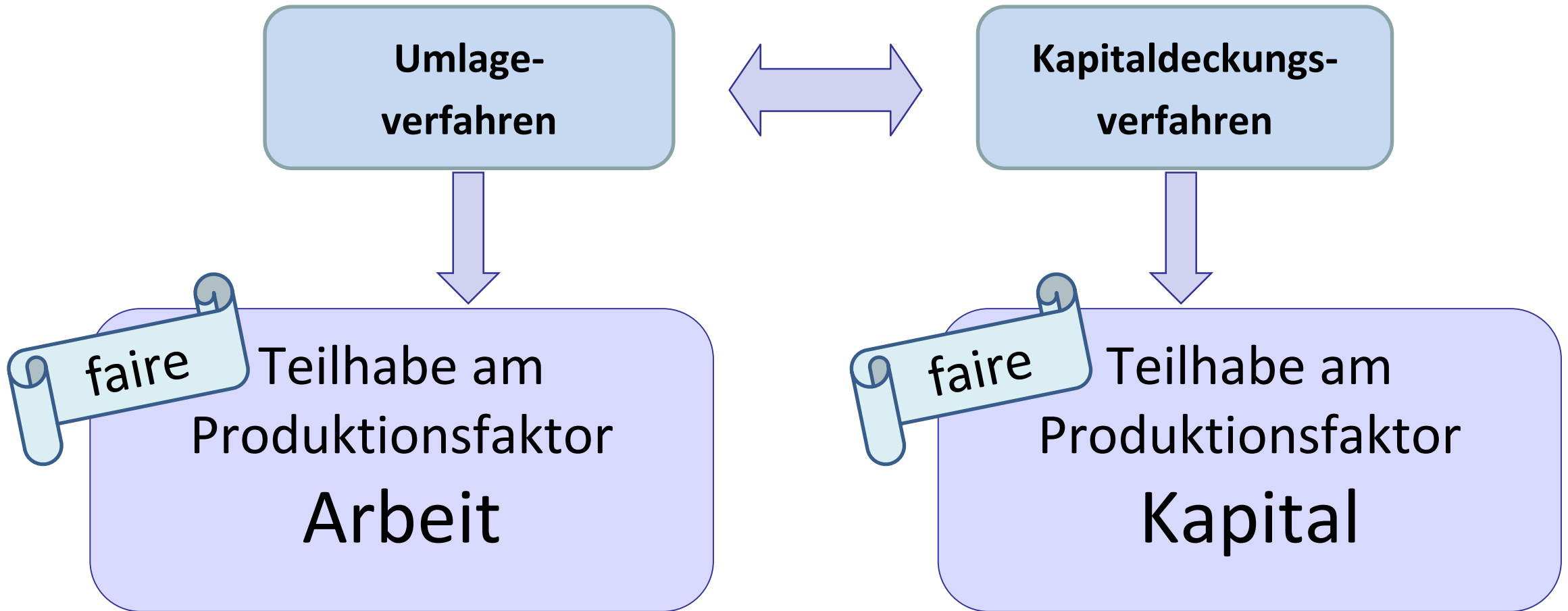
2016: Bruttoinlandsprodukt 3144 Mrd €

Wie funktioniert Altersversorgung?



2050: Bruttoinlandsprodukt ???? Mrd €

Finanzierungsverfahren der Alterssicherung



Resilienz/ Fairness

Resilienz: Fähigkeit eines Systems

- kurzfristige Störungen abzufedern
- sich auf langfristige Trends und Strukturbrüche anzupassen.

Gerechtigkeit als Fairness (John Rawls)

... „...*behind a veil of ignorance*“

„Jede [Generation] gibt an die nächste eine faire Menge von Realkapital weiter, wie sie ein gerechter Sparergrundsatz fordert. ...

Das Sparen ist vielmehr eine Bedingung für die vollständige Verwirklichung gerechter Institutionen und der gleichen Freiheiten für alle .“

Quelle: John Rawls, Eine Theorie der Gerechtigkeit, S. 325f.

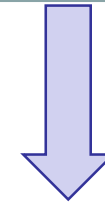
9

Finanzierungsverfahren der Alterssicherung

Im Interesse einer Generationengerechtigkeit sollten möglichst alle Altersgruppen eine ähnliche Relation zwischen Beitragszahlung, Erwerbsdauer und Renten im Ruhestandsalter erreichen, und es sollte zu keiner Kumulation von Nachteilen für einzelne Generationen kommen.
(Sachverständigenrat 2000/2001)



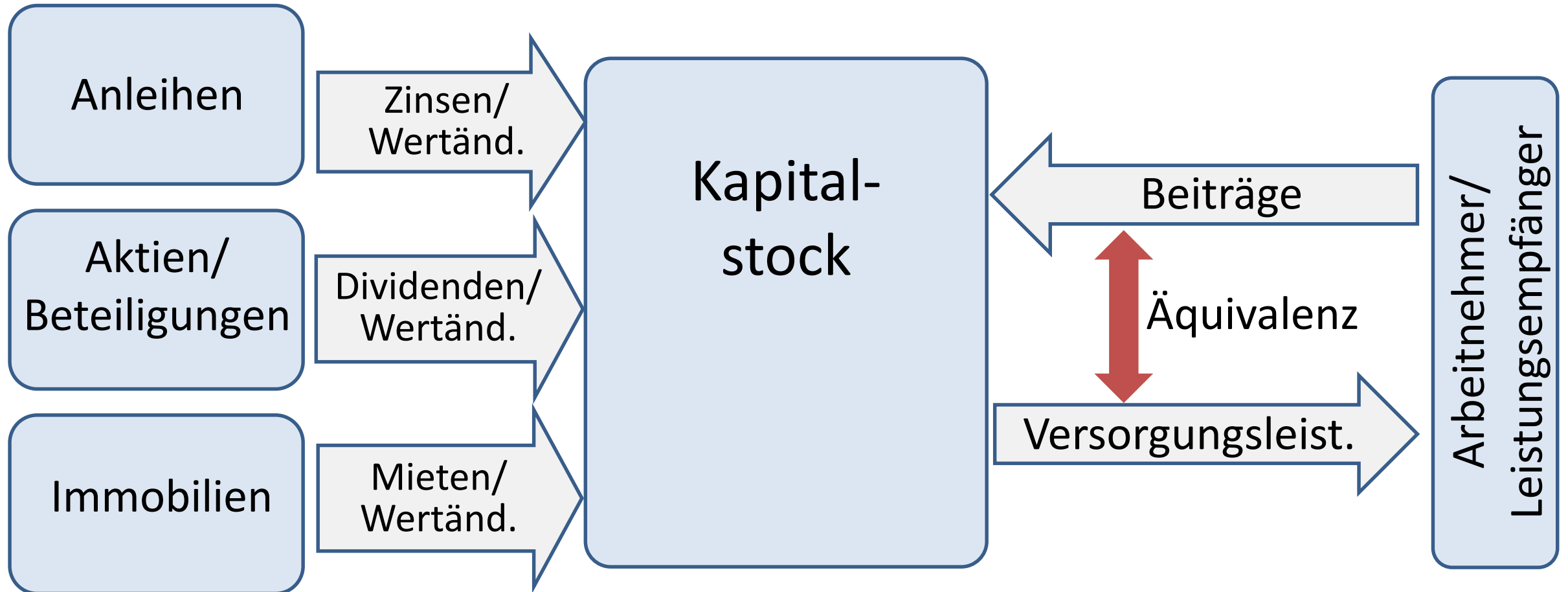
**Kapitaldeckungs-
verfahren**



faire

**Teilhabe am
Produktionsfaktor
Kapital**

Kapitalgedeckte Alterssicherung



Was muss eine kapitalgedeckte Altersvorsorge leisten?

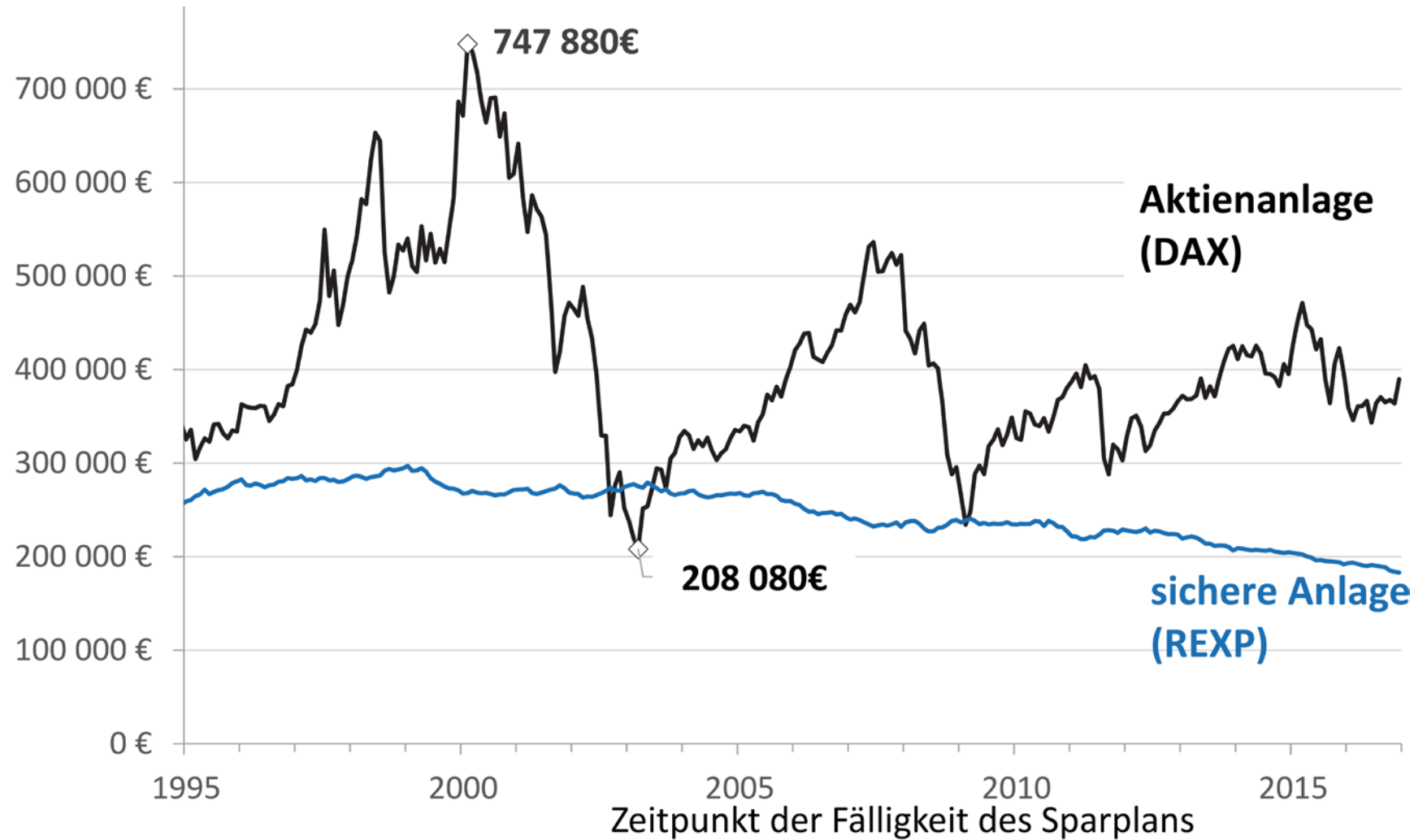
- ausgewogene Kapitalanlage
- kostengünstige Verwaltung
- Transparenz

Geschäftsmodelle

- klass. Lebensvers: Garantien und Überschussbeteiligung
- Fondsgebundene Lebensversicherung
- Investmentfonds

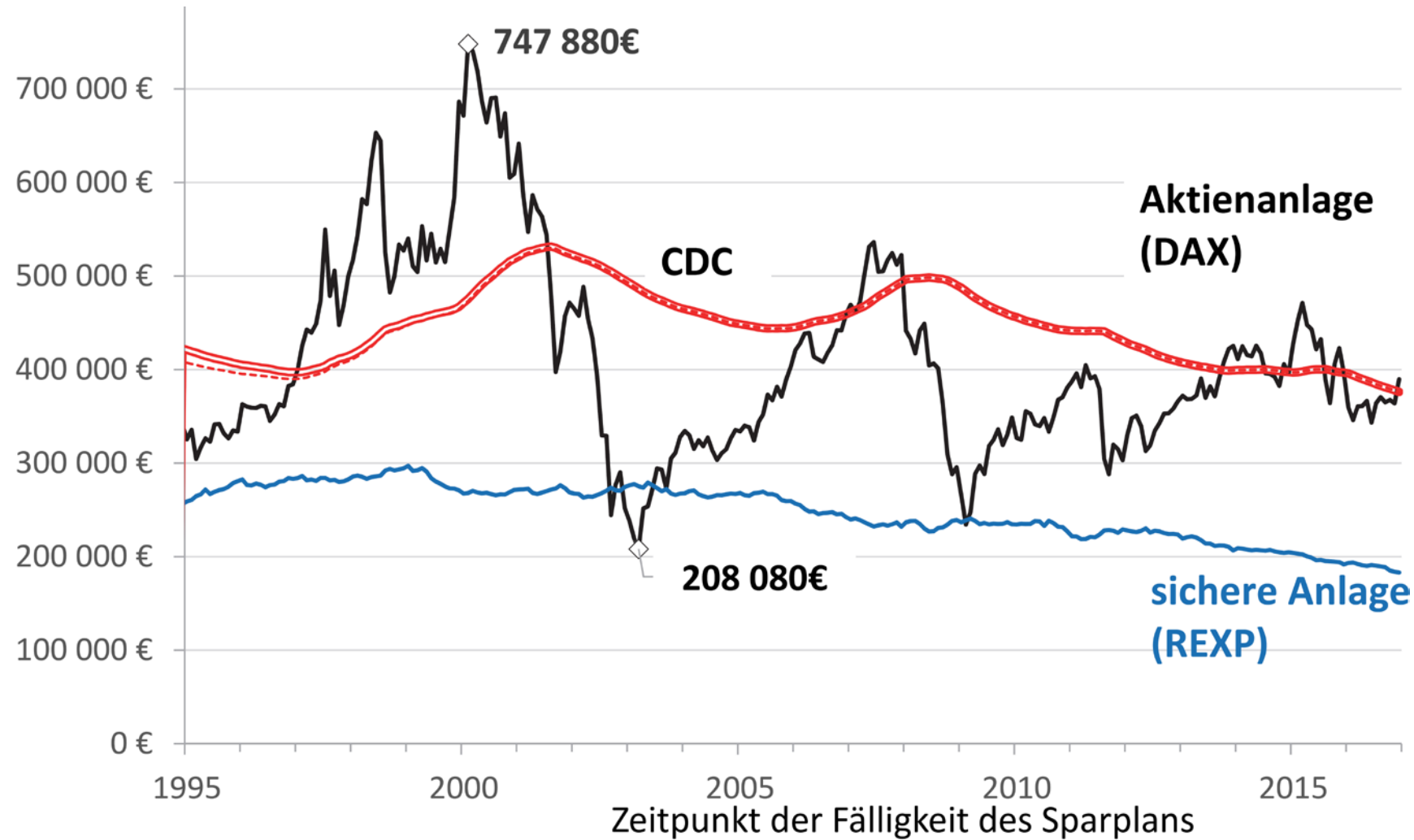
Backtest: 40 Jahre mtl. 100€ sparen ergibt

Hinweis: Es handelt sich um Beobachtungen der Vergangenheit. Die Ergebnisse lassen sich nicht auf die Zukunft übertragen!



Backtest: 40 Jahre mtl. 100€ sparen ergibt

Hinweis: Es handelt sich um Beobachtungen der Vergangenheit. Die Ergebnisse lassen sich nicht auf die Zukunft übertragen!



Quelle: Goecke, Collective Defined Contribution Plans - Backtesting based on German capital market data 1955-2015, aktualisierten Berechnungen

Neue Geschäftsmodelle

- Organisation und Verwaltung von kollektiven Sparmodellen
- Organisation und Verwaltung von kollektiven Entsparmodellen

- Öffnung neuer Anlagevehikel (z.B. crowdfunding, reverse mortgages)

**Eine Investition in Wissen
bringt immer noch die
besten Zinsen.**