



Vermögensverteilung im Euroraum und in Österreich: Die HFCS Daten

Gemeinsame Tagung Kautsky & Kocheler Kreis

27. Juni 2014

Wien



Household Finance and Consumption Survey

- **Haushaltserhebung 2009/2010**

(N ≈ 62.000)

- **EZB – nationale ZB – Fed**

- **Ex-ante harmonisierte Daten zum
Gesamtvermögen**

- **Länder: At, Be, Cy, De, Gr, Es, Fi, Fr,
It, Lu, Mt, NI, Pt, Sk, Sl, (nicht: Ir, Ee)**

Vermögen - Definition

- Vermögen vs. Kapital
- Ökonomische Theorien

Vermögen - Definition

■ Wirtschaftliche Güter, die Erträge bringen

können

- Personen zurechenbar
- Bewertbar
- Belehnbare, übertragbar, liquidierbar

■ Daher (hier) ausgeschlossen:

- Sozialvermögen
- Umweltvermögen
- Humankapital

Vermögen - Definition

■ Sektoren:

- Private Haushalte
- Öffentlicher Sektor
- (Unternehmen)

■ Hier: nur Privathaushalte

**=> Höhe des Vermögens zwischen Ländern
nicht vergleichbar; Verteilung schon**

Haushaltsbilanz

Aktiva	Passiva
Sachvermögen	Besicherte Verschuldung
Finanzvermögen	Unbesicherte Verschuldung

Partizipation an Vermögensarten AT

	untere Hälfte (0-50%)	obere Mitte (51-80%)	Vermögende (81-95%)	Top 5% (96-100%)
Sachvermögen				
Kraftfahrzeuge	58,6%	89,1%	93,7%	96,8%
Hauptwohnsitz	7,5%	85,7%	92,0%	89,9%
Andere Wertgegenstände	18,4%	25,2%	34,7%	33,3%
Weiteres Immobilienvermögen	3,1%	14,8%	33,2%	50,1%
Unternehmensbeteilig. (inkl. LW)	1,8%	4,7%	24,4%	68,4%
Finanzvermögen				
Girokonten	98,5%	99,8%	98,8%	99,4%
Sparkonten	79,2%	94,2%	96,0%	97,3%
Geld, das andere dem HH schulden	11,8%	7,3%	9,7%	16,1%
Fonds	3,3%	11,7%	21,9%	30,1%
Aktien	1,6%	6,1%	13,8%	12,3%
Anleihen	0,5%	3,8%	9,5%	13,3%
Anderes Finanzvermögen	1,0%	1,1%	4,7%	14,3%
Verschuldung				
Besicherte Verschuldung	1,7%	33,1%	37,2%	40,7%
Unbesicherte Verschuldung	27,4%	15,0%	16,7%	12,9%

Quelle: HFCS 2010, ÖNB



Probleme der Erhebung

- **Freiwilligkeit**

- **keine Milliardäre**

- **kein Stiftungsvermögen**

=> Untergrenze der tatsächlichen

Ungleichheit

- **keine Infos auf Personenebene**

Unzureichendes Oversampling

Mio. Euro	Max. Vermögen SFC/HFCS	Min. Vermögen Forbes Liste
USA	806	737
Deutschland	76	818
Frankreich	153	810
Italien	26	893
Spanien	409	780
Niederlande	5	958
Belgien	8	1.920
Portugal	27	1.110
Österreich	22	1.560
Finnland	15	958

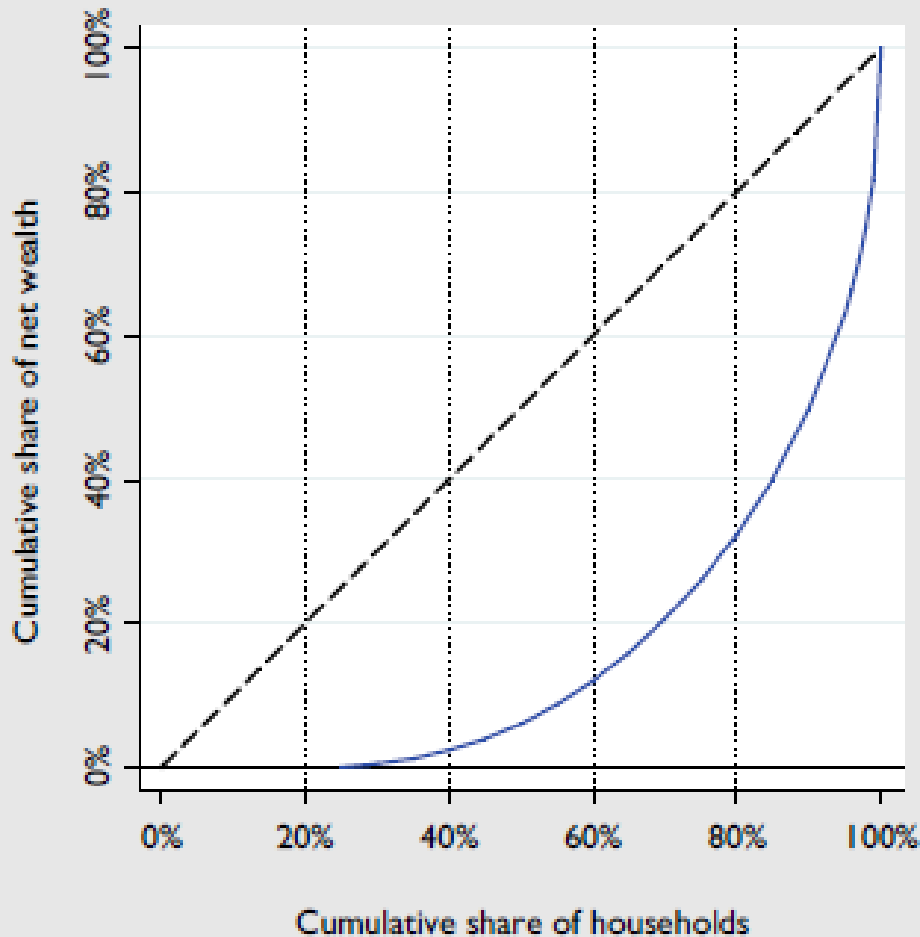
Quelle: Vermeulen 2014

Gute Abdeckung für Erhebungsdaten

Kapitaleinkommen Österreich	SILC	HFCS
Partizipation in %	76	78
Durchschnitt	1.701	3.251
25. Perzentil	81	61
50. Perzentil (Median)	188	200
75. Perzentil	625	700
99. Perzentil	27.772	71.188
Einkommensanteil Top 1%	40	52
Gini-Koeffizient	0,86	0,91

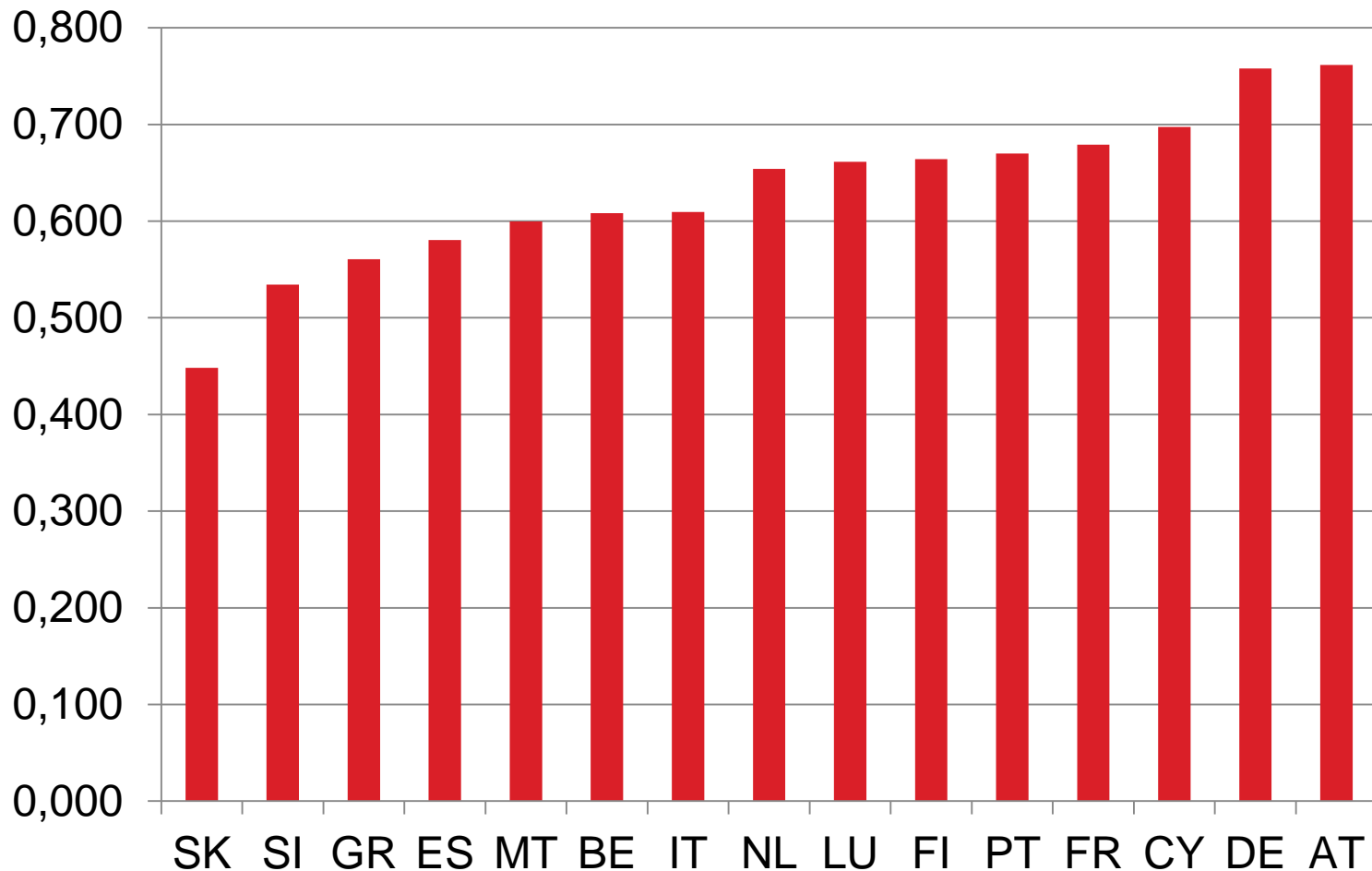
Quelle: Humer/Moser/Schnitzer ea. 2014 (MWuG)

Verteilung der Vermögen Euroraum



Quelle: HFCS 2010, ECB 2013 (Statistics Paper)

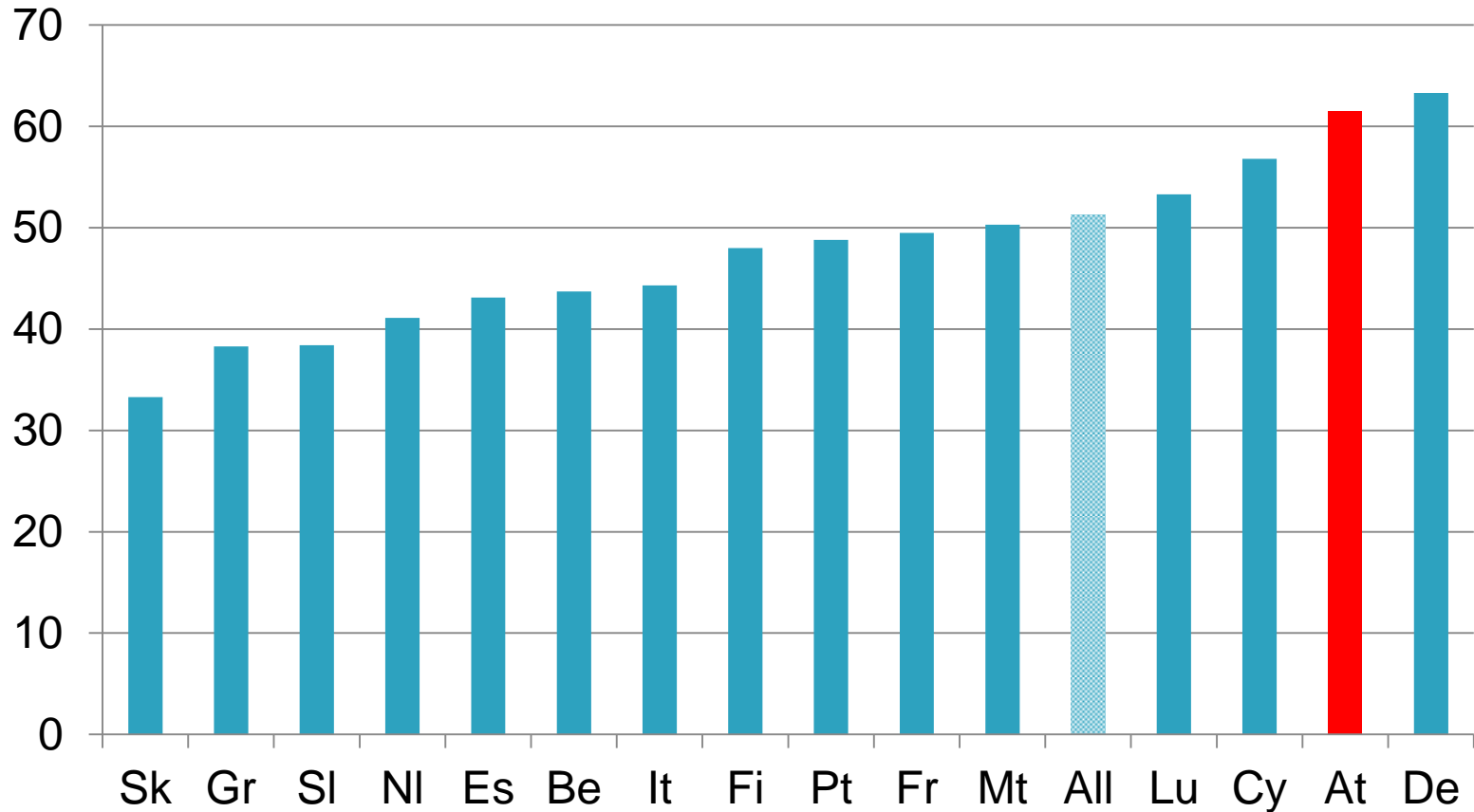
Gini Koeffizient des Nettovermögens



Quelle: Holzner/Leitner/Jestl 2014

Verteilung der Vermögen Euroraum

Anteil der Top 10% am Nettovermögen*



* Haushalte mit Alter der Referenzperson 25-60

Quelle: Carroll ea. 2014 (ECB WP)

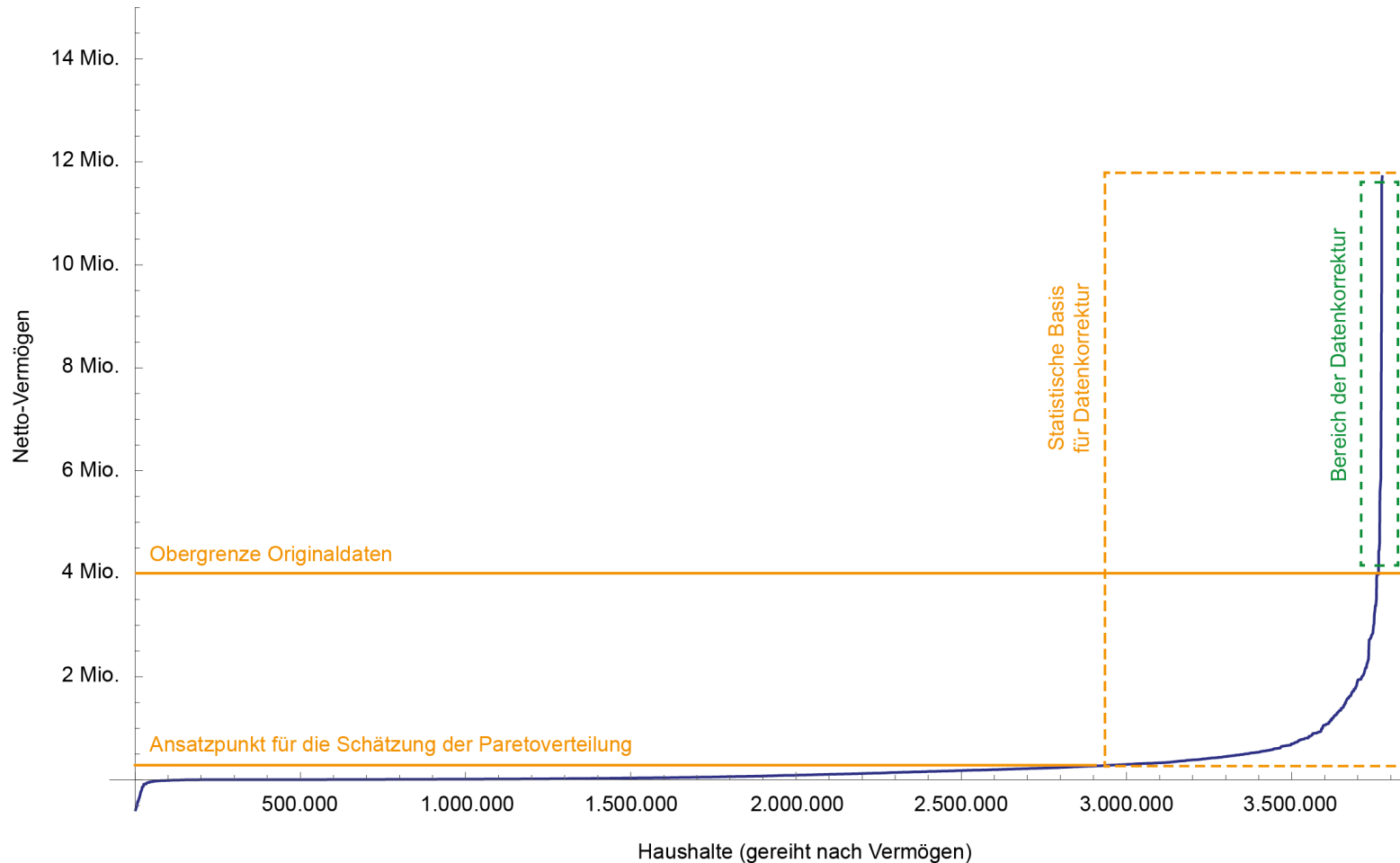


ÖSTERREICH

Jakob Kapeller, Bernhard Schütz, Paul Eckerstorfer (Universität Linz)

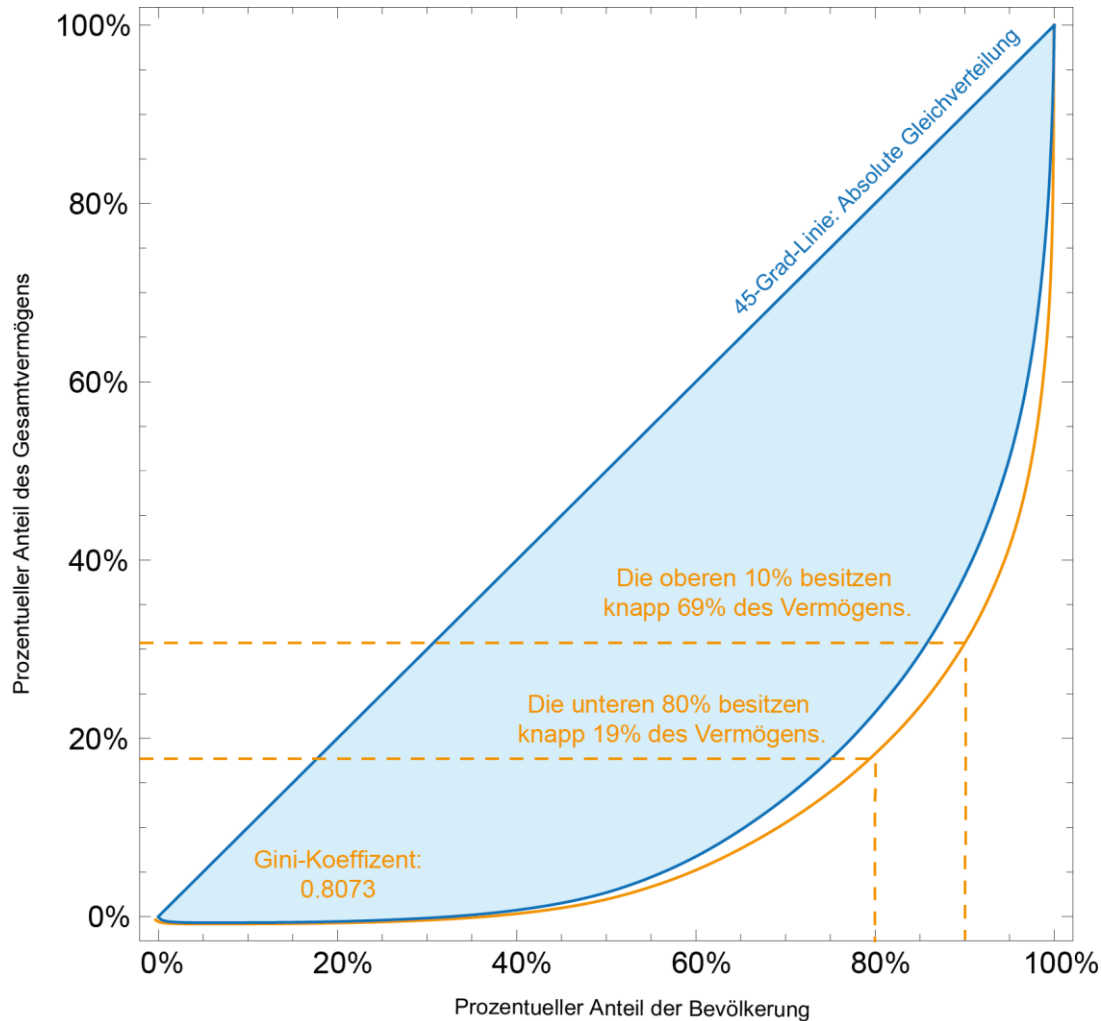
- **Untererfasste hohe Vermögen mittels Pareto-Verteilung schätzen**
- **Ergebnisse: Nettovermögen steigt um 25%, Anteil oberstes 1% steigt auf 38%**
- **Schätzung Steueraufkommen**

Methodik Kapeller/Schütz/Eckerstorfer



Quelle: Kapeller/Schütz/Eckerstorfer 2014 (WuG)

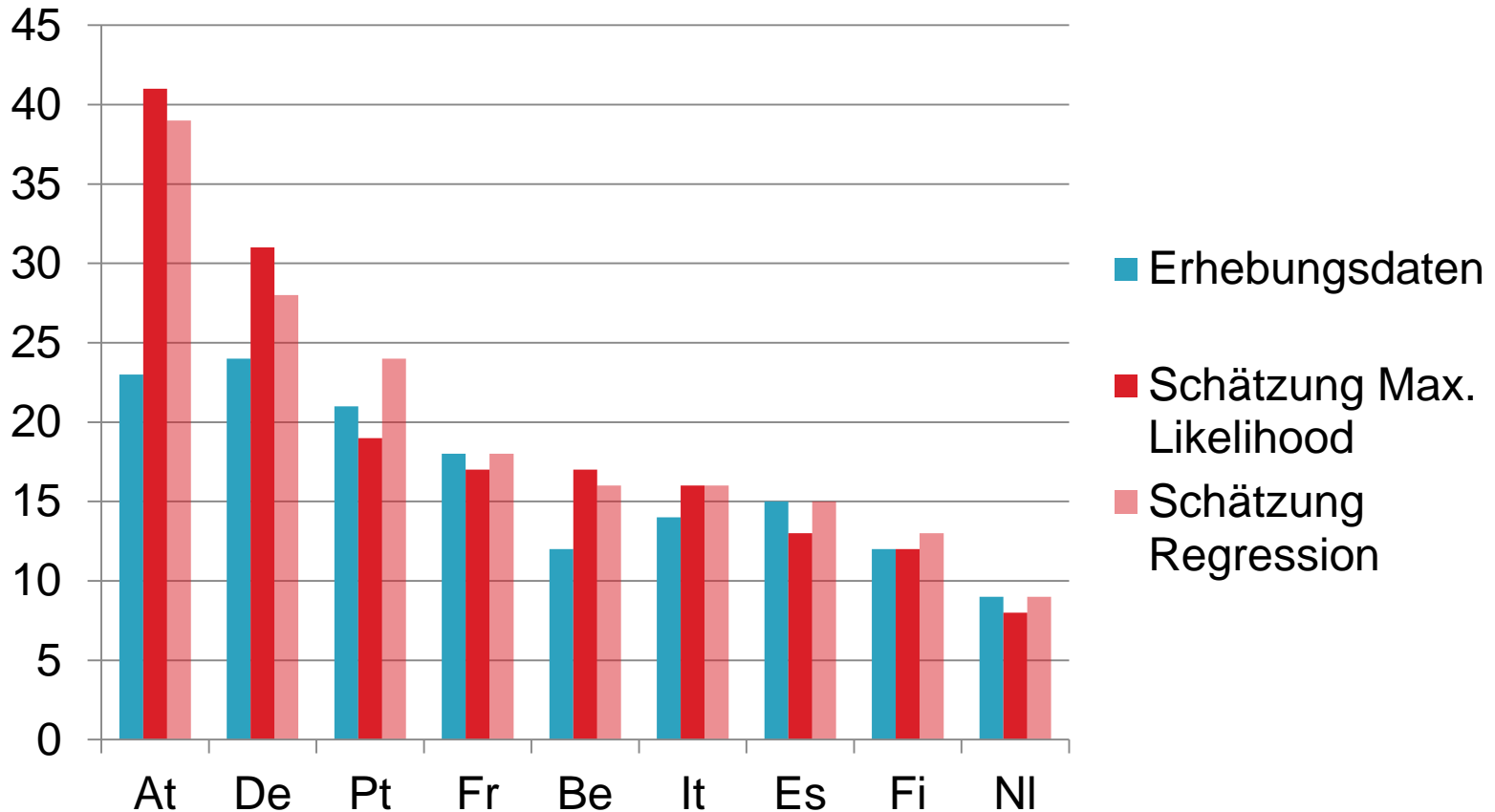
Veränderung der Lorenzkurve



Quelle: Kapeller/Schütz/Eckerstorfer 2014 (WuG)

Pareto Verteilungsschätzung Euroraum

Anteil Top 1% am Nettovermögen



Quelle: Vermeulen 2014

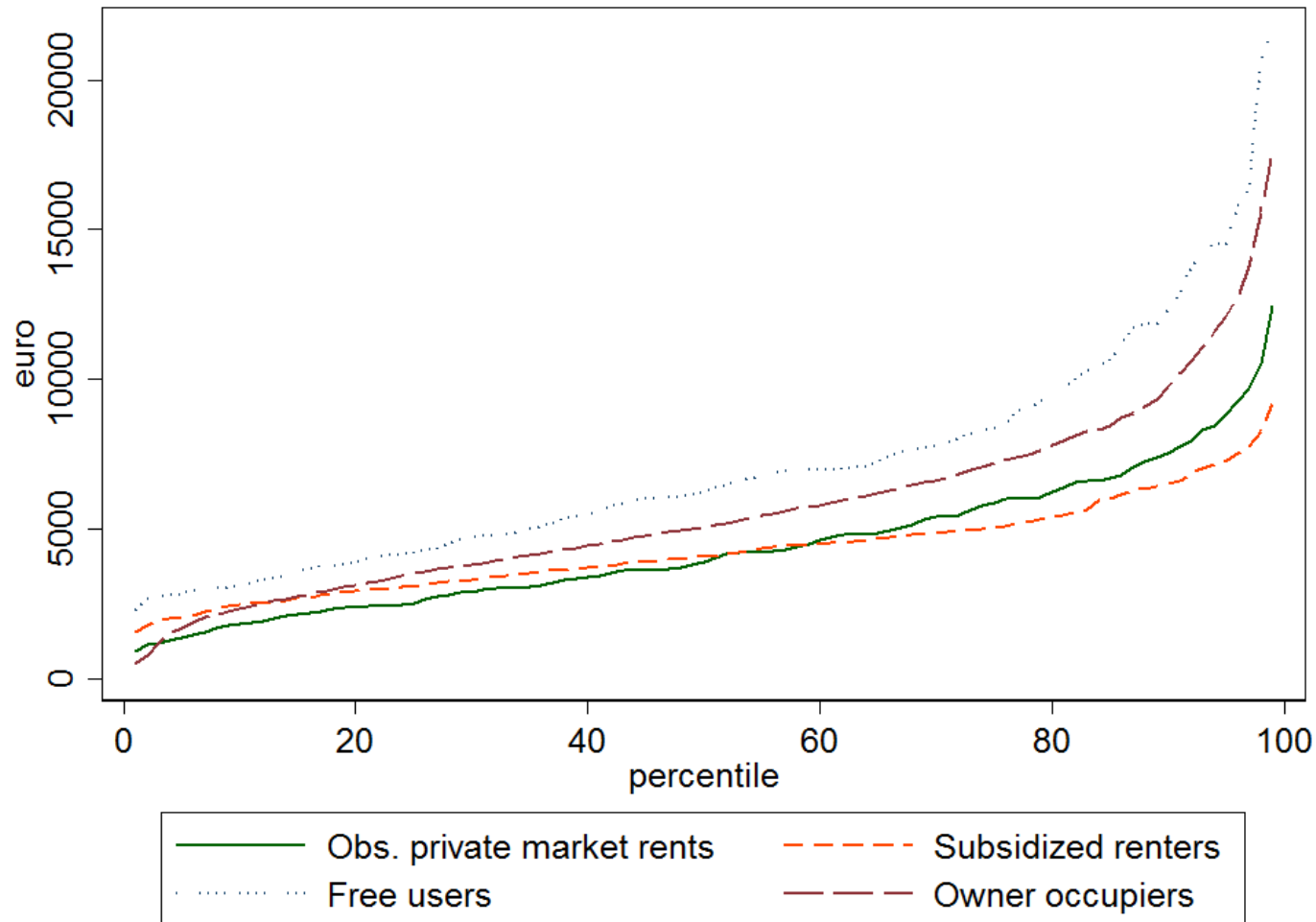
Vermögen und Gender (vorläufige Ergebnisse; Mader, Rehm, Schneebaum 2014)

- Daten auf Haushaltsebene
- Analyse für Single-Haushalte
- Gender wealth gap
- Bisher: Deskriptive Ergebnisse für
Österreich (Mader/Schneebaum ea. 2014
MWuG)

Imputierte Mieten (Fessler, Rehm, Tockner 2014)

- **Imputierte Mieten bei Wohnungseigentum und bei gefördertem Wohnbau**
- **Hedonistische Regression (Privatmarkt-Mieten)**
- **Ergebnisse: Ungleichheit wird durch imputierte Mieten reduziert; geförderter Wohnbau vor allem untere Hälfte der Einkommen, Eigentum v.a. obere Hälfte**

Geschätzte Mieten nach Einkommen



Quelle: Fessler, Rehm, Tockner 2014 (ECB WP)

Aufkommen Vermögenssteuer

Mrd. €	Original- daten	Modifizierte Daten	Mod. Daten mit Ausweich- effekten	Mod. Daten, starke Ausweich- effekte
Linear I	4,3	6,8	5,1	4,4
Linear II	3,0	5,4	4,1	3,5
Progressiv I	1,6	3,3	2,6	2,2
Progressiv II	3,4	7,0	5,4	4,6
Progressiv III	3,3	6,9	5,3	4,5
Progressiv IV	2,2	8,5	6,5	5,4

Quelle: Kapeller/Schütz/Eckerstorfer 2014 (WuG)

Aufkommen Erbschaftssteuer

- Variante 1: 15%, Freibetrag 500.000 €
- Variante 2: 25%, Freibetrag 1.000.000 €
- Simulation mit Sterbetafeln

	Daten 2010	Variante 1 2015	Variante 2 2015
Erbfälle	30.414	40.225	40.225
Erbvolumen (Mio €)	9.531	11.894	11.894
Steuerfälle	1.455	2.081	972
Aufkommen (Mio €)	551	620	670

Quelle: Humer 2014 (WuG)

Weitere Studien im Entstehen

- **WIIW: Immobilienvermögen in Europa**
- **Soziologie Uni Wien: Konstruktion und Analyse von Vermögens- und Einstellungstypen**

VIELEN DANK!

Literatur

- Carroll, Christopher D., Slacalek, Jiri, Tokuoka, Kiichi (2014): The Distribution of Wealth and the MPC. Implications of New European Data. ECB Working Paper Series No.1648, March.
- Eckerstorfer, Paul, Halak, Johannes, Kapeller, Jakob, Schütz, Bernhard, Springholz, Florian, Wildauer, Rafael (2014): Die Vermögensverteilung in Österreich und das Aufkommenspotenzial einer Vermögenssteuer. Wirtschaft und Gesellschaft Bd.40 Nr.1, S.63-82.
- Eurosystem Household Finance and Consumption Network (2013): The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey. Results From the First Wave, ECB Statistics Paper Series No.2, April.
- Holzner, Mario, Jestl, Stefan, Leitner, Sebastian (2014): Immobilienvermögen, Verschuldung, nettovermögenslose und Eigenheim-besitzende Haushalte in den HFCS Daten. Unveröffentlichtes Manuskript.
- Humer, Stefan (2014): Aufkommen von Erbschaftssteuern. Modellrechnung exemplarischer Tarife, Wirtschaft und Gesellschaft Bd.40 Nr. 1, S.151-160.
- Humer, Stefan, Moser, Mathias, Schnetzer, Matthias, Ertl, Michael, Kilic, Atila (2013): Über die Bedeutung von Kapitaleinkommen für die Einkommensverteilung Österreichs. Wirtschaft und Gesellschaft Bd.39 Nr.4, S.571-586.
- Vermeulen, Philip (2014): How fat is the top tail of the wealth distribution? Working Paper, March 17, <http://piketty.pse.ens.fr/files/Vermeulen2014.pdf>.

