

Außerdem wird zwischen 2019/20 und 2022/23 ein kleiner Prozentsatz der Einzahlungen in den NZSF auf einen neuen Fonds übertragen, der ebenfalls von den Guardians of New Zealand Superannuation verwaltet wird. Dieser neue Fonds (Elevate NZ Venture Fund) soll in noch junge Unternehmen auf dem neuseeländischen Kapitalmarkt investieren (Bell 2021).

Bislang erfolgten noch keine Auszahlungen aus dem NZSF. Es wird erwartet, dass die Regierung etwa ab 2034 oder 2035 damit beginnen wird, Geld aus dem NZSF zu entnehmen (Rozanow 2017) – prognostiziert wird aber zunächst eine geringere Entnahme als die erwarteten Überschüsse. Nach derzeitigen Prognosen wird eine größere, dauerhafte Entnahmeperiode in den 2050er Jahren beginnen. Der NZSF wird seinen Höchststand (gemessen in Relation zum BIP) voraussichtlich in den frühen 2070er Jahren erreichen.

Tabelle 3.7 Merkmale des New Zealand Superannuation Fund (NZSF)

Kategorie	Merkmale
Institutionelle Besonderheiten	<p>Steuerfinanziert: Anspruchsberechtigt sind neuseeländische Staatsangehörige und Personen mit ständigem Wohnsitz in Neuseeland (Alter: 65+ Jahre).</p> <p>Recht komplexe gesetzliche Formel, nach der die jährlichen Kapitaleinzahlungen und in späteren Jahren die Entnahmen berechnet werden.</p> <p>In 2019 und 2022 wurde ein kleiner Prozentsatz der Einzahlungen in den NZSF auf einen neuen Fonds übertragen (Elevate NZ Venture Fund), der in noch junge Unternehmen auf dem neuseeländischen Kapitalmarkt investieren soll.</p>
Strukturbrüche und Reformen	<p>Während nach der Gründung das gesamte Fondskapital in neuseeländischen Staatsanleihen angelegt war, wird inzwischen überwiegend in Aktien investiert.</p>
Umgang mit Krisen	<p>Die Einzahlungen wurden im Jahr 2009 während der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise ausgesetzt und erst in 2017 (teilweise) wieder aufgenommen. Die volle Höhe der Einzahlungen, also entsprechend der gesetzlichen Formel, wird voraussichtlich erst ab 2022 wieder erreicht.</p>
Kritik und Reformbedarf	<p>Es wird erwartet, dass etwa ab 2034/2035 damit begonnen wird, Geld zu entnehmen. Erwartet wird, dass eine größere, dauerhafte Entnahmeperiode in den 2050er Jahren beginnen wird und der Fonds seinen Höchststand (gemessen in Relation zum BIP) in den frühen 2070er Jahren erreichen wird.</p>

Quellen: Rozanow (2017), Bell (2021), Government Superannuation Fund Authority (2021).