

**FISKALRAT**

*Austria* ■

# **FISK-WS EK-Ageing Report 2018**

## **Pensionsprojektion für Österreich**

**Annahmen und methodische Aspekte der Pensionsprojektion**

**Dr. Johannes Holler**

**Wien, 25. März 2019**

# Methodischer Ablauf der Pensionsprojektion

- **Partielles Modell:** keine Feedbacks, keine Verhaltensänderungen
- **EK-Annahmen**
  - **Demografie** (Eurostat 2015)
    - TFR, Lebenserwartung, Netto-Migration
    - unter **Einbindung von STAT**
  - **Arbeitsmarkt** (Cohort Simulation Model, CSM)
    - Partizipationsraten
    - Arbeitsangebot (wöchentliche Arbeitsstunden)
    - Pensionsreformen über **Einbindung der EPC\_AWG** berücksichtigt
  - **Produktivität**
    - PO, TFP, Löhne
- Projektion der **Pensionsausgaben** im Rahmen der **nationalen Modelle** basierend auf den EK-Annahmen

# Cohort Simulation Model

- ❑ **Partizipationsraten** nach Alter und Geschlecht
  - **Konstante** („No-Policy Change“) altersabhängige  $\emptyset$  Wahrscheinlichkeit Arbeitsmarkt Entry/Exit (LFS 2007-2016)
  - **Änderungen** der  $\emptyset$  Wahrscheinlichkeit des Arbeitsmarkt-Austritts für Personen von 51-74 Jahren aufgrund von Pensionsreformen bewertet durch EPC-AWG und Commission Services
    - Berücksichtigung von länderspezifischen Informationen
    - Cross-Country Evidenz
- Über Veränderungen der Bevölkerungsstruktur wird Projektion der  $\emptyset$  Partizipationsraten für AT abgeleitet
- ❑ **Keine endogenen Änderungen** der  $\emptyset$  Wahrscheinlichkeiten
- ❑ Altersabhängige **wöchentliche Arbeitsstunden** werden **konstant** mit Wert für 2016 fortgeschrieben

## ■ EK-Annahmen bedeutend für Bestimmung der Hauptkomponenten der Pensionsprojektion

- **Altersabhängigkeitsquotient** (65+/15-64)
  - Bevölkerungsprognose
- **Deckungsquote** (Coverage Ratio: Anzahl an Pensionisten/Bevölkerung 65+)
  - Bevölkerungsprognose
  - Arbeitsmarkt
  - Pensionsreformen über CSM (inkl. nationale Modelle)
- **Benefit Ratio** ( $\emptyset$  Pensionseinkünfte/  $\emptyset$  Löhne AT)
  - Bevölkerungsprognose
  - Arbeitsmarkt, Produktivität
  - Pensionsreformen über CSM (inkl. nationale Modelle)
- **Arbeitsmarkteffekt** (Bevölkerung 20-64/Arbeitsstunden 20-74)
  - Bevölkerungsprognose
  - Arbeitsmarkt, Produktivität
  - Pensionsreformen über CSM (inkl. nationale Modelle)

# Hauptkomponenten der Pensionsausgabenentwicklung

Hauptkomponenten der Pensionsausgabenentwicklung laut AR 2018							
	2016-2020	2020-2030	2030-2040	2040-2050	2050-2060	2060-2070	Σ
Δ Pensionsausgaben in % des BIP	0,1	0,5	0,5	-0,3	0,2	-0,4	0,5
Altersabhängigkeitsquotient	0,4	3,4	2,5	1,0	1,8	0,9	10,1
Deckungsquote	-0,1	-1,4	-0,5	-0,3	-0,7	-0,4	-3,3
Benefit Ratio	0,0	-0,9	-1,0	-1,1	-0,7	-0,9	-4,6
Labour Intensity Effekt	-0,2	-0,4	-0,4	0,1	-0,2	0,0	-1,1
Rest (Interaktionseffekt)	0,0	-0,3	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,5
	2020	2030	2040	2050	2060	2070	
Pensionsausgaben in % des BIP	13,9	14,4	14,9	14,6	14,7	14,3	

Quelle: EK Ageing Report 2018

- Effekt der **starken Erhöhung des Altersabhängigkeitsquotienten**
- abgefangen durch **Rückgang von Deckungsquote und Benefit Ratio**
- **Erhöhung der Ausgaben gegenüber AR 2015 (2020-2060) um 0,5PP des BIP** durch Benefit Ratio (+0,4PP) und Altersabhängigkeitsquote (+0,2PP)

# Alternative (aktuelle) Bevölkerungsprojektion

Altersabhängigkeitsquotient (65+/15 bis 64)		
Basisszenario		
	Eurostat	Statistik Austria
2017	27,5%	27,6%
2020	28,4%	28,6%
2030	35,7%	36,7%
2040	42,2%	43,6%
2050	45,3%	46,3%
2060	51,0%	48,6%
2070	54,4%	49,5%

Quelle: Eurostat, STAT

- EK verwendet Bevölkerungsprognose von **EUROPOP** (Basisjahr 2015)
- **STAT** Bevölkerungsprognose aus 2018 weist deutliche Unterschiede auf

- z.B. **Altersabhängigkeitsquotient** („Dependency Ratio“)
  - unterschiedliche Dynamik (STAT: deutlich schnellerer Anstieg)
  - **Geringeres Niveau 2070 laut STAT**
- **STAT Bevölkerungsprognose impliziert geringeren Ausgabenanstieg**

# Alternatives langfristiges BIP-Wachstum

Potential Output Wachstumsraten 2016-2060		
	EK	OECD
2016-2020	1,5%	1,5%
2021-2030	1,7%	1,6%
2031-2040	1,7%	1,5%
2041-2050	1,5%	2,0%
2051-2060	1,2%	1,9%
2061-2070	1,3%	1,7%

Quelle: EK, OECD

- ▣ **EK PO-Wachstum deutlich unter OECD Projektion (2018)**
  - Methodischer Unterschied, aber wiederum v. a. getrieben durch unterschiedliche (veraltete) Bevölkerungsprognose von Eurostat
- ▣ **Höheres PO-Wachstum impliziert geringeren Stock der Ausgaben in % des BIP**

## ■ Sehr starke Wirkung der Reformen auf Benefit Ratio und Deckungsquote

Ausgabenanstieg wird vor allem durch

- **Rückgang der Benefit Ratio** von 50,5% im Jahr 2016 auf 38,3% im Jahr 2070
  - ist ein so starker Rückgang realistisch bzw. politisch umsetzbar?
    - Hier gab es bereits Aufwärtsrevisionen AR15 vs. AR18
- **Rückgang der Deckungsquote** v.a. Rückgang der Frühpensionen abgeschwächt
- Wie wird die Wirkung der durchgeführten **Pensionsreformen** in den nationalen Modellen bewertet?
  - Hierzu mehr zu erfahren ist eines der Ziele dieses WS 😊



Danke für Ihre Aufmerksamkeit!



Dr. Johannes Holler

Büro des Fiskalrates

[johannes.holler@oenb.at](mailto:johannes.holler@oenb.at)

**FISK** ■

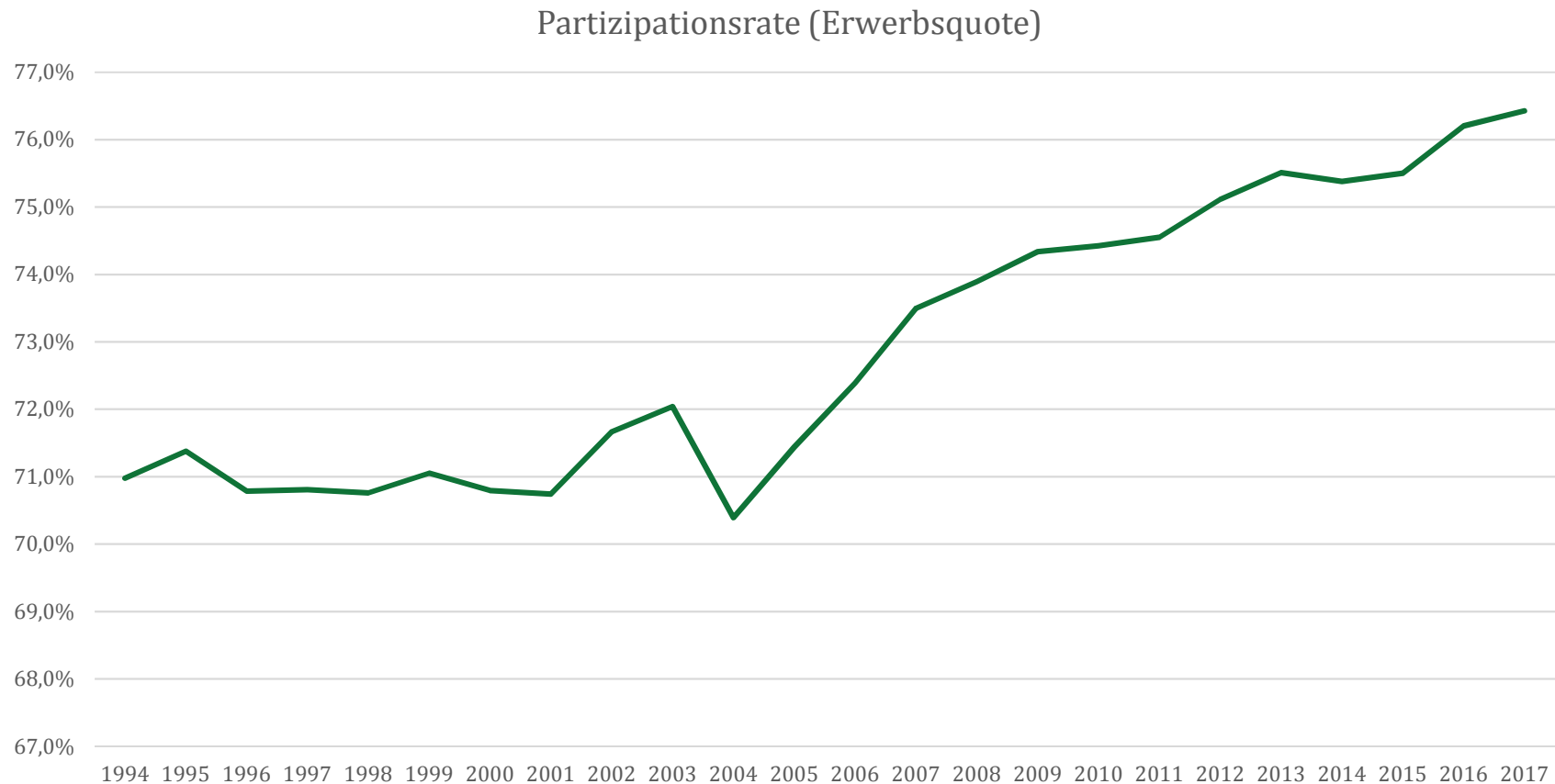
# Annex



# Komponenten der Pensionsausgabenquote

$$\begin{aligned}
 \frac{\text{Pension Exp}}{\text{GDP}} &= \overbrace{\frac{\text{Population 65+}}{\text{Population 20-64}}}^{\text{Dependency Ratio}} \times \overbrace{\frac{\text{Number of Pensioners (Pensions)}}{\text{Population 65+}}}^{\text{Coverage Ratio}} \\
 &\times \overbrace{\frac{\text{Average income from pensions (Average Pension)}}{\text{GDP}}}^{\text{Benefit Ratio}} \times \overbrace{\frac{\text{Population 20-64}}{\text{Hours Worked 20-74}}}^{\text{Labour Market / Labour Intensity}}
 \end{aligned}$$

# Entwicklung der Erwerbsquote der 15-64j



# Automatische Anpassung des gesetzlichen Antrittsalters („Policy Change Szenario“)

