

# Diskussion: Pensionsprojektionen für Österreich

Markus Knell

Oesterreichische Nationalbank

“EK Ageing Report 2018—Pensionsprojektion für Österreich”,  
Workshop des Fiskalrats,  
Wien, 25. März 2019

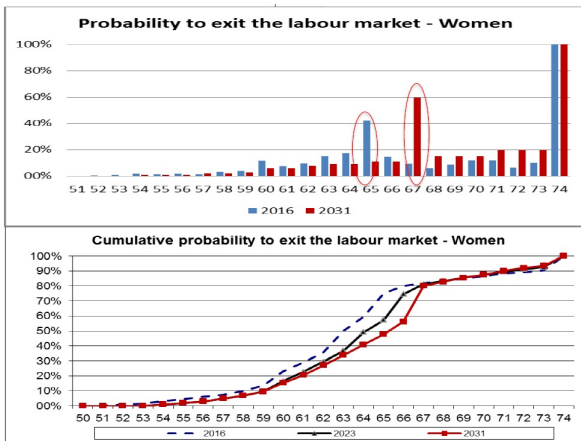
# Herausforderung

- Langfristige (Pensions)projektionen zwischen **Nützlichkeit und Unmöglichkeit**.
- Dienen als Richtmarke und Warnsignal
- Drei Quellen der **Unsicherheit**:
  - **Makroökonomische Variablen**:
    - Wachstum, Zinssatz, Beschäftigung, Antrittsalter, ....
    - Überschneidung mit den “topical issues”: Automatisierung, säkulare Stagnation, global savings glut,...
  - **Demographische Variablen**:
    - Mortalität, Fertilität, Migration
    - Hohe Unsicherheit: medizinischer Fortschritt, ...
  - **Politische Entscheidungen**:
    - Pensionsreformen,....

## Wie wird das Arbeitsangebot modelliert?

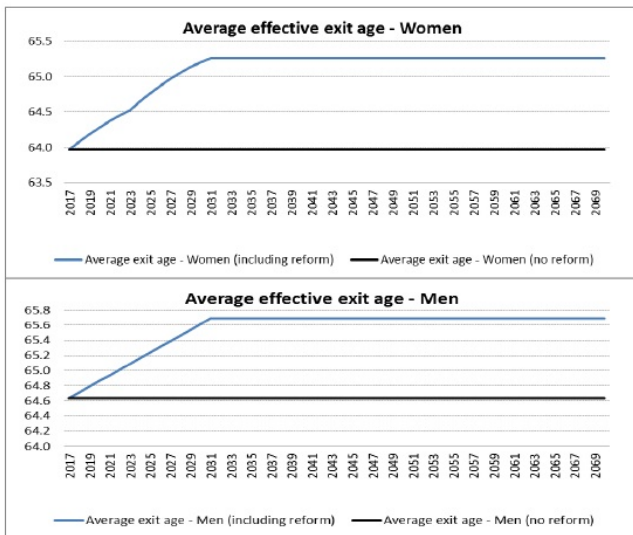
- Zentrale Rolle der Entscheidung über **Pensionsantritt** bzw. Erwerbsbeteiligung älterer ArbeitnehmerInnen.
- **Cohort Simulation Model (CSM)**:
  - Eine “**black box**”? Bzw. “Box I.2.1” in “Underlying Assumptions...”.
  - **Kurz gesagt**: Backward-looking estimations of entries and exits plus discretionary adjustments
  - “For those Member States having legislated pension reforms, average exit rates are changed (in the age group 51-74) to take into account their projected impact, according to the **best reasoned judgment** of the EPC and Commission Services”.
  - CSM Ergebnisse liegen auch den **nationalen Langfristprognosen** zugrunde (“Grobe Annahmen über späteren Pensionsantritt (entspricht den wirtschaftlichen Annahmen über Erwerbspersonen)”).
- Führt zu eher “**vorsichtigen**” **Prognosen**, gerade für Österreich

# Austrittswahrscheinlichkeiten



Source: Luigi Giamboni, "Modelling of labour force participation in the Ageing Report", 2017

## Annahme: Konstante Entwicklung ab 2030



# Prognostizierter Pensionsantritt im Ländervergleich

Table II.1.4: Average effective exit age from the labour market by gender

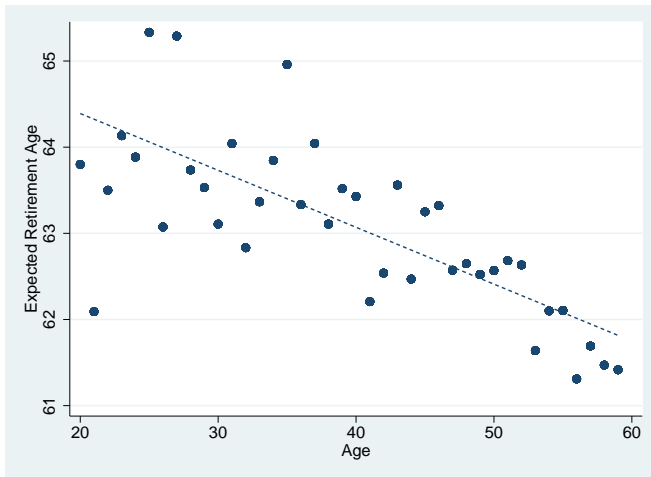
	MALE				FEMALE			
	2016 <sup>(1)</sup>	2030	2050	2070	2016 <sup>(1)</sup>	2030	2050	2070
AT	64.0	64.2	64.2	64.2	62.0	61.4	63.2	63.2
DE	64.6	65.6	65.7	65.7	64.0	65.2	65.3	65.3
EL*	62.3	65.0	67.0	67.8	61.6	64.7	66.9	68.3
ES	63.4	66.0	66.1	66.2	64.5	66.5	66.6	66.7
EA s	63.2	64.7	65.2	65.7	62.7	64.2	64.9	65.4
EU* s	63.4	64.7	65.2	65.5	62.6	64.0	64.6	65.0
EU27 s	63.4	64.7	65.2	65.5	62.6	64.0	64.6	65.0

Source: *The 2018 Ageing Report*, Table II.1.4

## Alternative/ergänzende Methoden zur Prognose zukünftigen Verhaltens

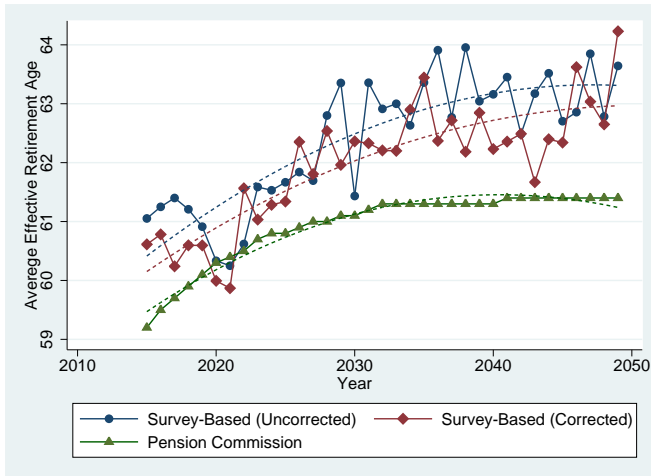
- **Strukturelle Modelle:** Coile et al. (2002), Gustman & Steinmeier (2015)
- **Erfahrung anderer Länder** mit vergleichbaren Pensionsreformen: Gruber und Wise (2010)
- **Umfrageergebnisse:**
  - **USA:** Bernheim (1989), Benitez-Silva & Dwyer (2005), Dominitz & Manski (2006)
  - **Deutschland:** Coppola & Wilke (2014)
  - **Niederlande:** de Grip et al. (2013)
  - **Italien:** Brugiavini (1999), Botazzi et al. (2006)
  - **Österreich:** Knell/Segalla/Weber, "Expected retirement age and pension benefits in Austria: Evidence from survey data", *Monetary Policy & the Economy*, 2015.

# Erwartung des eigenen Pensionsantritts (Österreich, 2014)





# Effektives Antrittsalter



## “Steady State” Prognosen

- Im besten Fall sollte das individuelle **Antrittsverhalten** keine Auswirkungen auf das **Budget** haben.
- Man kann auch untersuchen, ob die **Struktur** eines Pensionssystems **finanziell stabil** ist.
- Also unter der Annahme eines **stabilen makroökonomischen und demographischen Umfelds**.
- Es ist ohnedies eine Frage für sich, wie die Kosten unvorhergesehener Schocks verteilt werden sollen (auch bei absehbaren demographischen Entwicklungen ist das umstritten).

# Das Budget eines umlagebasierten Systems

- Balanced Budget Condition:

$$\underbrace{\tau_t}_{\text{Beitragssatz}} = \underbrace{\frac{\bar{P}_t}{W_t}}_{\text{Ersatzrate}} \times \underbrace{\frac{Q_t}{L_t}}_{\text{Abhängigkeitsrate}} \quad \left( \text{oder: } \frac{\tau_t}{1 - b_t} = \frac{\bar{P}_t}{W_t} \times \frac{Q_t}{L_t} \right)$$

# Das österreichische Pensionskonto

- Status quo:
  - APG im Prinzip ausgeglichen für “Standardpensionisten”.
  - Abschläge weitgehend “aktuarisch fair” (Zuschläge weniger).
  - Unterschiede ASVG, GSVG, BSVG
- Keine Reaktion auf demographische Änderungen
- Mögliche Reform: doppelte Differenzierung (intertemporal und interpersonell)
  - Änderungen über die Zeit, um auf den Anstieg der *durchschnittlichen* Lebenserwartung zu reagieren
  - Differenzierung nach Lebenseinkommen, um sozio-ökonomische Unterschiede in der Lebenserwartung zu berücksichtigen (progressive Pensionsformeln)
  - Knell (2018), “Faire Pensionen durch einkommensabhängige Ersatzraten”