

Pension adequacy Norwegian country report to OECD

Åsmund Hermansen, Fafo
Pensjonskontorets jubileumskonferanse
23. september 2014

Jon M. Hippe og Hans Gunnar Vøien

An analysis of future benefits from
public and private pension schemes
- The Norwegian country study to
the OECD pension adequacy project

Jon M. Hippe and Hans Gunnar Vøien

**An analysis of future benefits from
public and private pension schemes**
The Norwegian country study to
the OECD pension adequacy project



Bakgrunn for OECDprosjektet

- Hovedmålsettingen med prosjektet er å gi et mer helhetlig bilde på rollen de private pensjonene spiller for individers framtidige pensjoner i ulike land.
- I Norge: AFP og tjenestepensjon
- For utenom Norge inngår: Chile, Tyskland, Nederland, USA, Frankrike, Italia, Island og Storbritannia i prosjektet.



OECD Problemstillinger

- Vil folk ha «nok» pensjon til å leve av?
- Hva kommer fra offentlig og hva kommer fra private pensjonsordninger?
 - Hva med formue og andre potensielle inntektskilder?
- Vil det bli et lavinntekstproblem blant fremtidige pensjonister?
- Sosio-økonomiske forskjeller og inntektsfordeling blant morgendagens pensjonister?

Ikke lett å gi et enkelt svar i Norge

- Varierer med uttaksalder – ingen fast pensjonsalder
- Varierer med alder – levealdersjustering
- Varierer med tjenstepensjon
 - ulike inntektsdefinisjoner (gjennomsnitt eller sluttlønn)
- Varierer med AFP-dekning
- Varierer med inntektspregninger - ny profil eller som før?

Data og metode

- NAV inntektsdata tilbake til 17 år
- TRIM – framskrivninger til pensjonsalder
- Data fra fellesordningen for tariffavtaledekkede bedrifter (org.nummer)
- Valgt ut alle 35 – 61 år
 - Ikke selvstendige. Altså kun ansatte hos en arbeidsgiver.
 - Ikke inntekt under 1 G i snitt over livet
 - Ikke allerede uføre
- Tjenestepensjonsforutsetninger
 - Ytelse, maks og min innskudd og nye satser
- Aktuarielle modeller for all pensjonsopptjening
- Beregning for ulike indikatorer

Datagrunnlag

- Individuelle persondata for personer i yrkesaktiv alder (35-61 år) født i årene 1953-1978
- 10 % av befolkningen (født 5., 15. og 25. i hver måned)
- Komplett historisk inntektsrekke og med fremtidig projeksjon (etter NAVs modell TRIM)
- Annen informasjon:
 - Fødselsdato
 - Kjønn
 - Sektor/Næring
 - Arbeidsgiver/ Organisasjonsnummer
 - Tilknytning til privat AFP-ordning
- Samlet er det anvendt reelle data for 125 000 personer

Populasjonen i studien

| Kategori | Andel | Antall |
|---|--------|--------|
| Ingen arbeidsgiver, lav snittinntekt | 3,1 % | 4353 |
| Uføre | 8,0 % | 11 203 |
| Ansatte offentlig sektor | 35,2 % | 49 312 |
| Ansatte privat sektor | 53,7 % | 75 155 |

Inndeling av populasjonen

- Alder: Spesielt fokus på årskullene 1953, 1965 og 1975
 - Sammenlikning av deres ytelser
- Betydning av levealdersjustering
- Kjønn
- Sektor/Næring: Inndeling i offentlig og privat sektor
 - Privat sektor inndelt i ti hovednæringer
- Inndeling i tre inntektsgrupper: Lav, middels og høy inntekt

Tre pensjonsvalg

- Tre alternativer betraktes
 - Tidligpensjonering (ved 62 år)
 - Ved 67 år (hovedalternativ)
 - Utsatt pensjonering (ved 70 år)

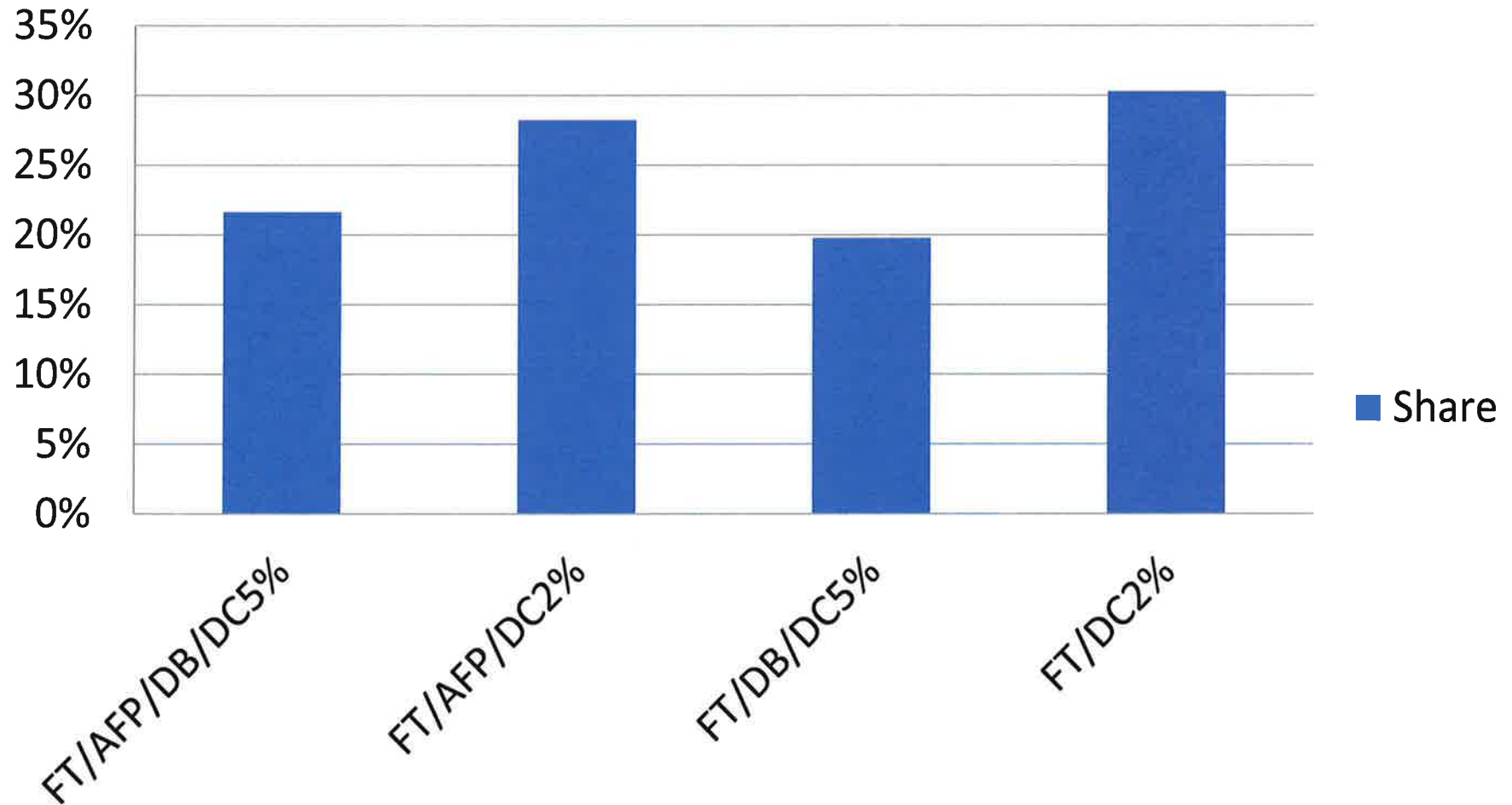
Indikatorer

- Pensjon i prosent av snittinntekt
- Pensjon i prosent av sluttinntekt
- Andel med pensjon over $2/3$
- Pensjon sett i forhold til 1953 kulletts pensjon
- Nominell pensjon
- Inntektsfordeling

Dekningsgrader og pensjonsmiks

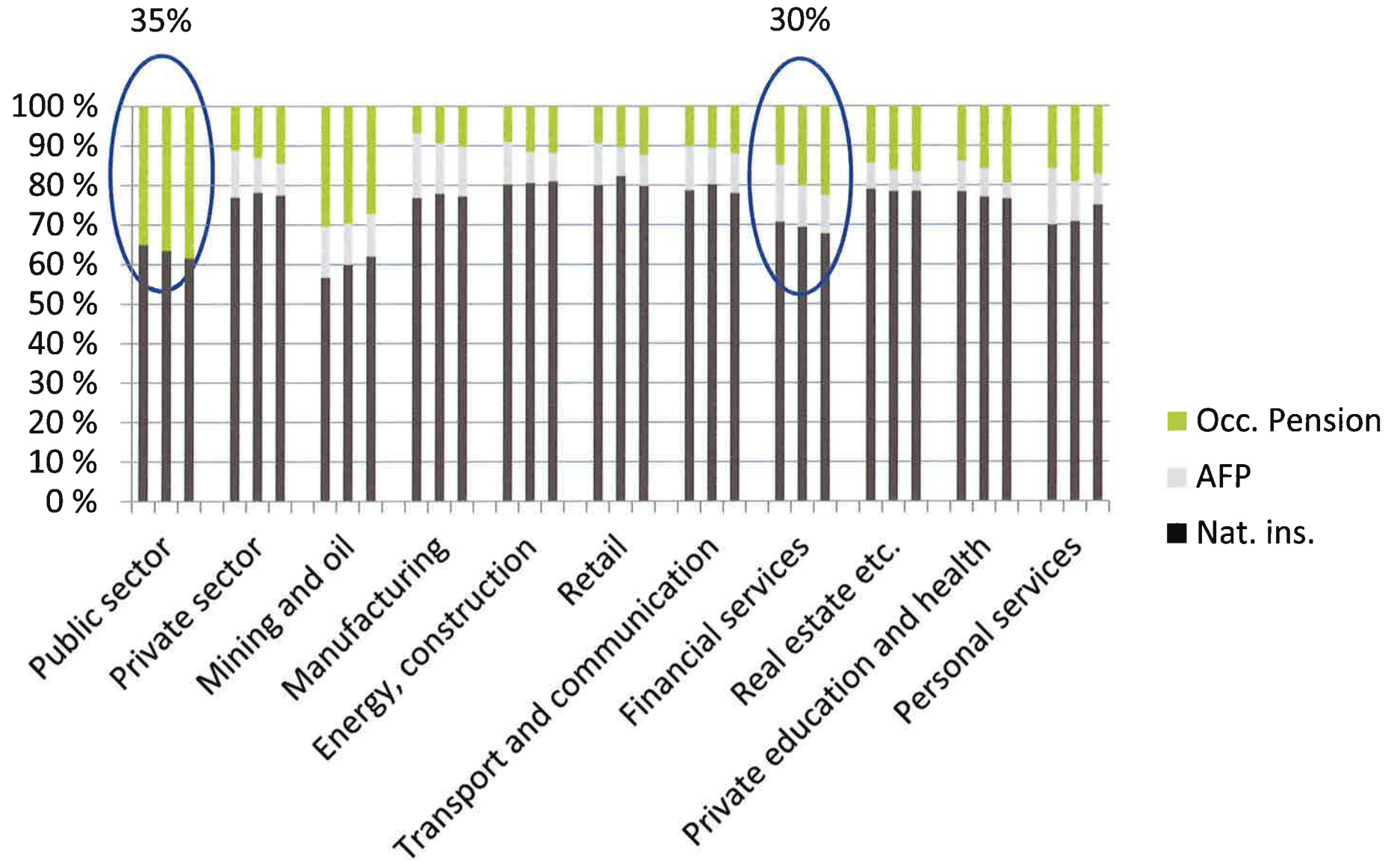


Percent private employees covered by different pension packages. Age 35-61.

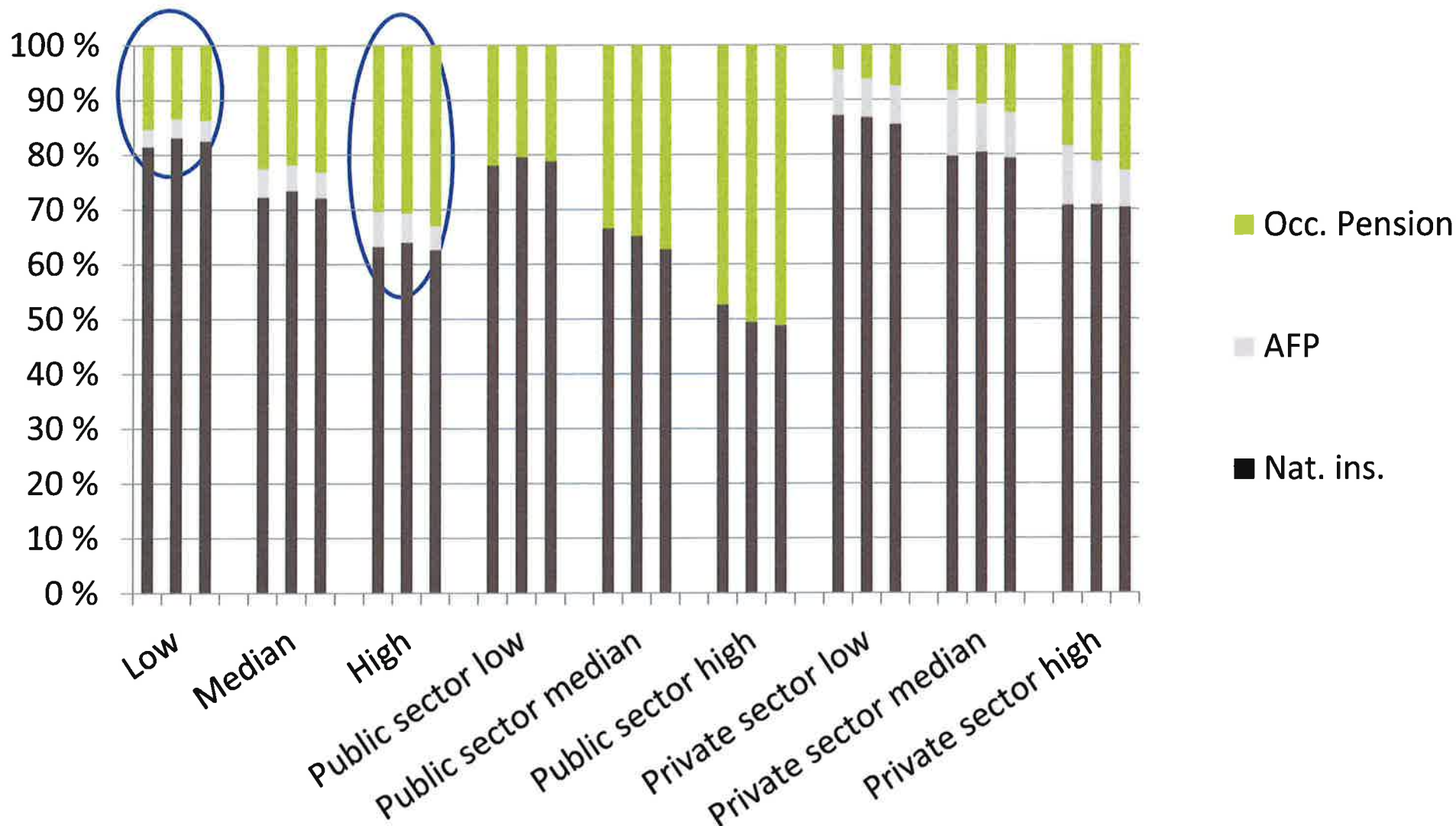


Income composition of replacement rate. By industry.

1953, 1965 and 1975 age group. 67 year exit.



Income composition of replacement rate by sector and income group and by income composition. 1953, 1965 and 1975 age groups. 67 year exit.



Fremtidig pensjon ved 67 år



Pension indicators. Public sector DB “gross” 66% pension.

Individuals with very low final income are excluded from the calculations of replacement rate.

| | Public employees at 67 Median/Average | 10% min | 10% max | Standard deviation | N |
|---|---|---------|---------|-----------------------|--------|
| Replacement rate. Final income. | Median: 66.3 % Average: 72.1 % | 56.9 % | 92.6 % | 24.2 % | 48 146 |
| Proportion more than 2/3 of average life income | 82.2 % | NA | NA | NA | 49 312 |

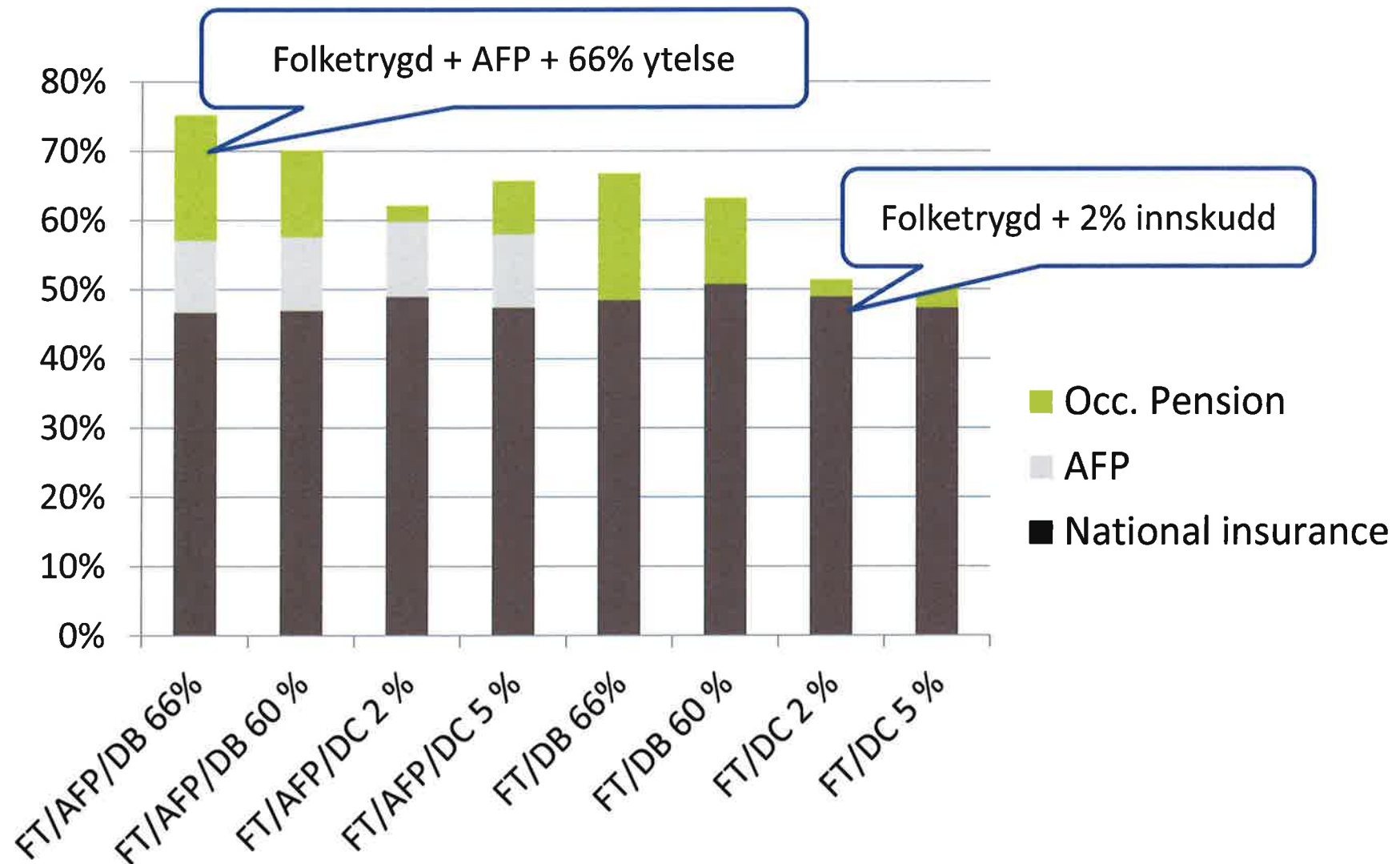
Private sector. Average replacement rate . Replacement rate relative to average life income in different pension arrangements. With our without AFP- coverage. Average for all age groups

| | With AFP | No AFP |
|--|----------|---------|
| FT (Replacement rate) | 48.04 % | 48.68 % |
| AFP (Replacement rate) | 10.67 % | 0.00 % |
| TP (Replacement rate) | 7.66 % | 7.56 % |
| Private sector (Replacement rate) | 66.37 % | 56.23 % |

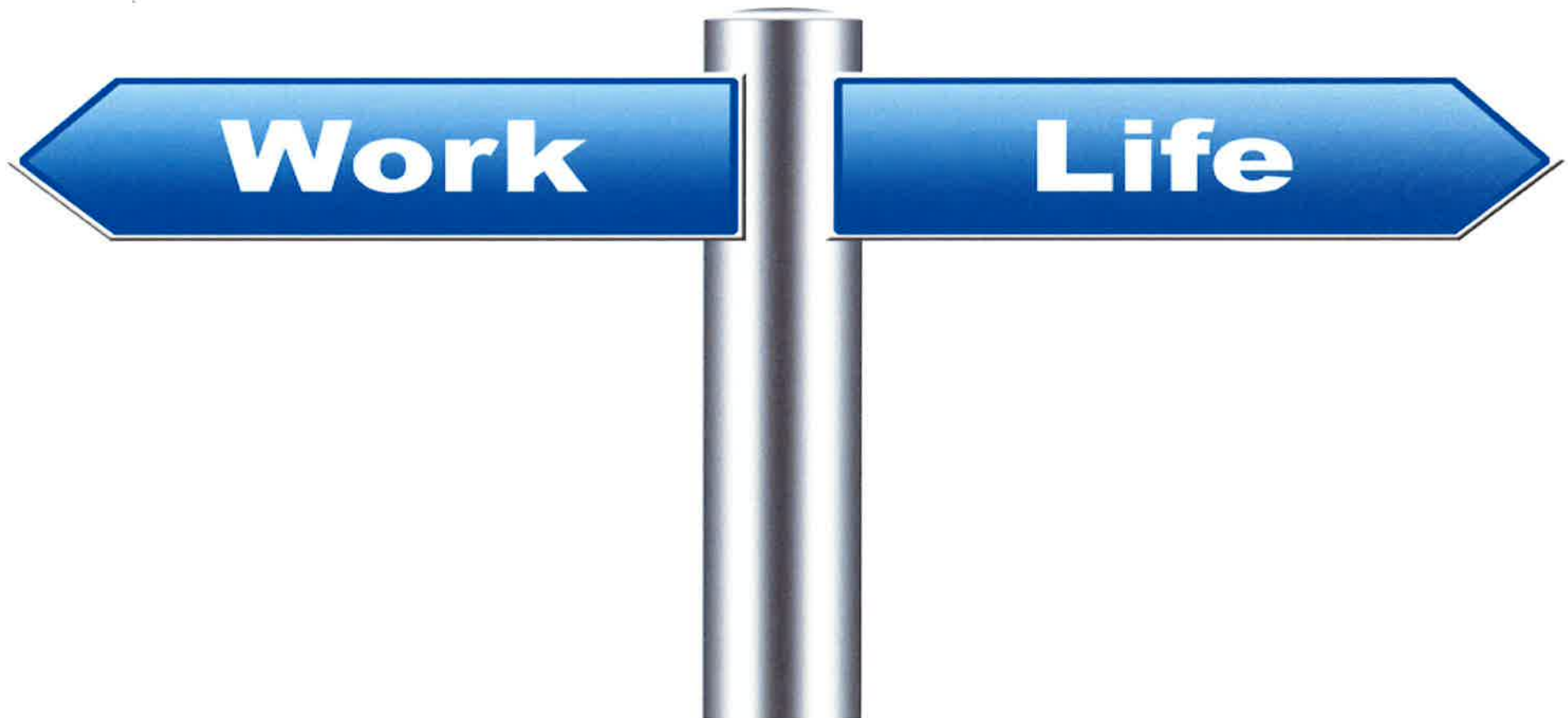
Pension indicators. Private sector employees.

| | Private employees at 67 Median/Average | 10% min | 10% max | Standard deviation | N |
|---|---|---------|---------|--------------------|--------|
| Replacement rate. Final income. | Median: 55.7 % Average: 58.5 % | 35.6 % | 80.4 % | 24.0 % | 73 558 |
| Proportion more than 2/3 of average life income | 31.1 % | NA | NA | NA | 75 155 |

Average replacement rates in private sector by pension package. Replacement rate average life income. Pension income composition in each group. 67 year exit.



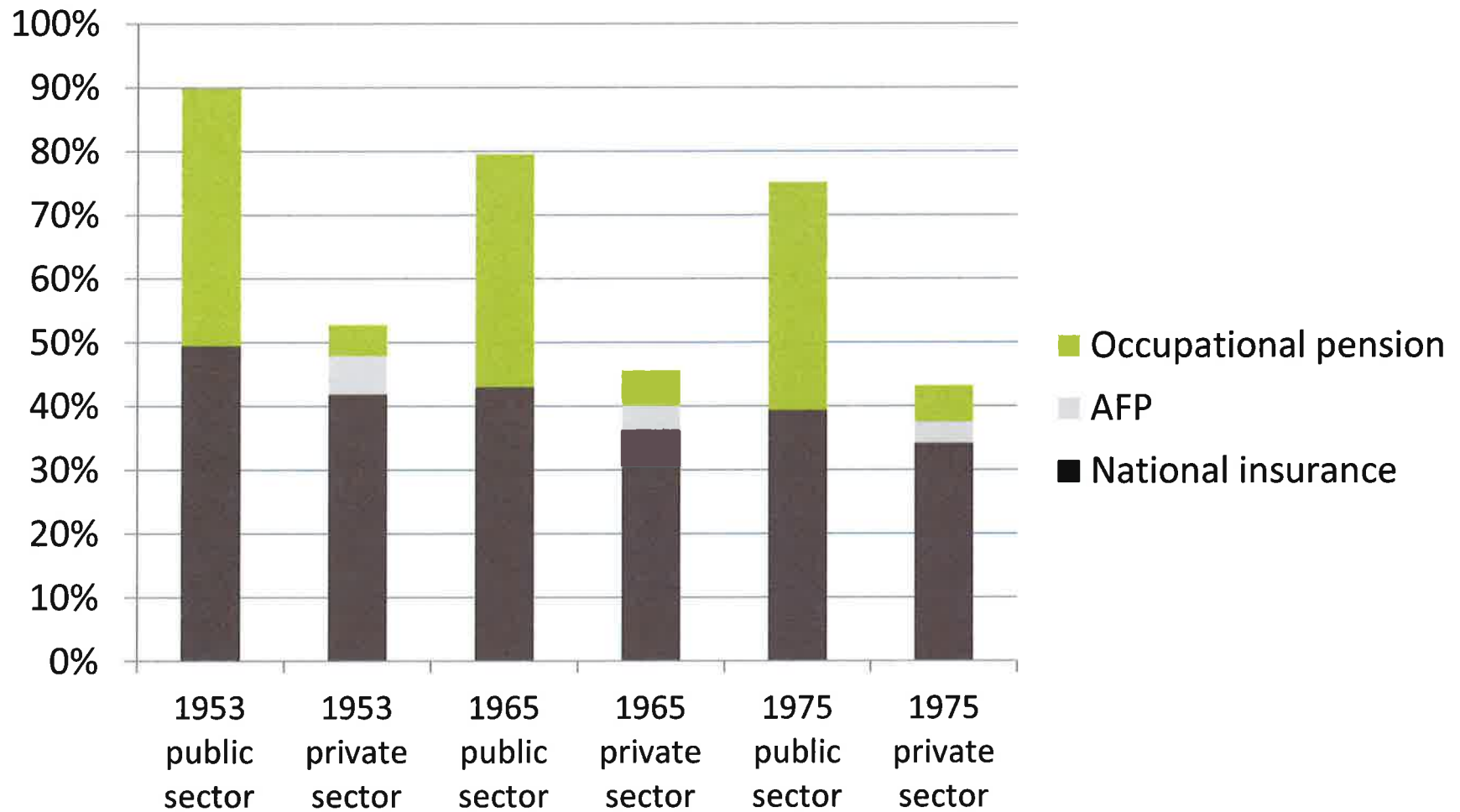
4. Kortere eller lenggere yrkeskarrierer?



Percent of selected age groups that qualify for pension withdrawal at 62. (NB - offentlig "as if")

| | % with pension above requirement | % men with pension above requirement | % women with pension above requirement |
|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| All – 35 – 61 | 62.0 % | 81.1 % | 41.7 % |
| Public sector | 40.4% | 68.2% | 28.1 % |
| Private sector | 76.2 % | 85.0 % | 59.6 % |
| Born 1953 | 74.6% | 94.3 % | 53.6 % |
| Public sector | 64.6 % | 91.8 % | 50.8 % |
| Private sector | 83.8 % | 95.5 % | 59.0 % |
| Born 1965 | 59.3 % | 77.0 % | 40.1 % |
| Public sector | 34.6% | 60.0 % | 22.2 % |
| Private sector | 74.5 % | 82.4 % | 60.5 % |
| Born 1975 | 57.8 % | 75.2 % | 39.1 % |
| Public sector | 34.7 % | 56.4 % | 25.0 % |
| Private sector | 71.0 % | 80.4 % | 54.4 % |

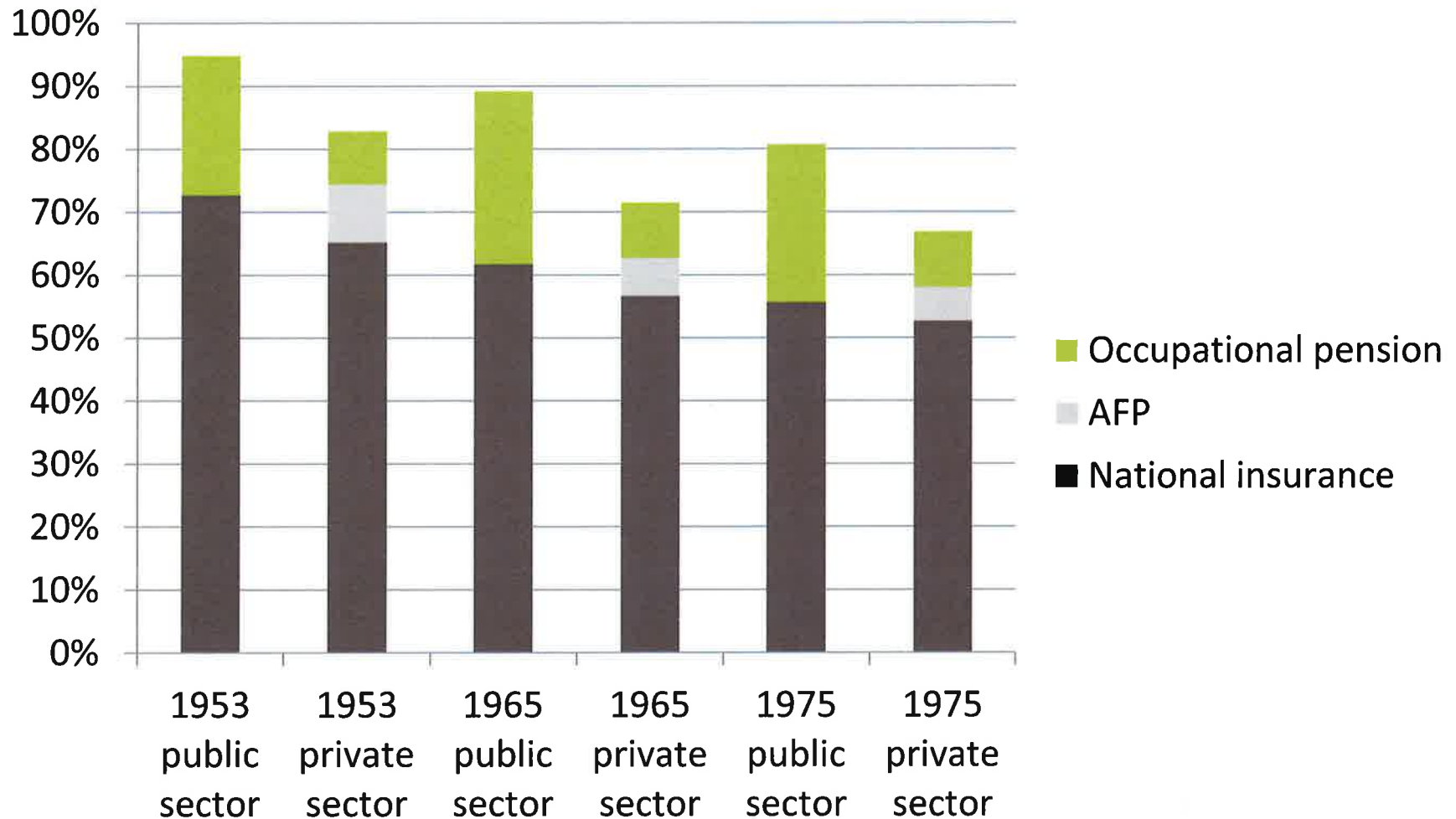
Replacement rate and pension income composition by age and sector. 62 year exit.



70 år



Replacement rate and pension income composition by age and sector. Exit at 70 years



Konklusjoner

- Store variasjoner i dekning
 - Offentlig ansatte
 - Privat ansatte:
 - 28% AFP/2% DC plan,
 - 22% AFP/DB eller maks DC
 - 20% uten AFP med DB/maks DC
 - 31% har bare 2% DC og ikke AFP
- Private pensjoner viktige – 25-30% av total pensjonsinntekt
- Pensjonsnivå ved 67: langt fra 2/3 i privat sektor

Konklusjoner fort.

- Avkastning på innskuddspensjon får økende betydning for fremtidig pensjonsnivå
- Store aldersforskjeller
 - Bare 1 av 5 privat ansatte født 1975 vil oppnå 2/3 nivå ved 67 år
- Betydelige fordelingsvirkninger i folketrygden – total pensjon jevnere fordelt enn lønn
- Lavpensjonsproblem?
 - 9% vil ha lavere pensjon enn 50% av median personinntekt

Konklusjon fort

- Ikke alle kan gå av tidlig – sosialpolitisk problem
 - Stor forskjell offentlig og privat sektor
- Ulik virkning av å jobbe lenger
- Stort potensiale i formue, men for hvem?

Pensjonspolitikken

1. Forskjellen mellom offentlig og privat sektor
2. Forstår de yngre hva som vil skje?
 - 1 av 5 i private sektor født i 1975 vil oppnå 2/3 eller mer ved 67.
 - Arbeider de til de er 70 får de det samme som 1953 kohorten hadde ved 67.
3. Sysselsettingspolitikk og aldersgrenser
4. Flexibilitetsvinduet – 62 – 75?
 - For langt?
 - Håndterbart?

Et sammensatt bilde....



Takk for meg!

Kontaktinfo:

Åsmund Hermansen

ahe@fafo.no

Tlf: 41146510