



**SWEDISH
PENSIONS AGENCY**

DAL SISTEMA RETRIBUTIVO (DB) AL CONTRIBUTIVO (NDC): L'ESPERIENZA SVEDESE

Elisa Baroni & Ole Settergren

**Inarcassa International Workshop,
Roma, 8 Febbraio 2012**

Breve Storia della Riforma Pensionistica

- Processo di riforma 1991- 2001.
- Riforma approvata in due tappe: 1994 (principi generali) e 1998 (legislazione)
- Largo consenso politico – 85% dei parlamentari
- Motivazioni:
 - il vecchio sistema DB non sostenibile dato l' invecchiamento della popolazione e bassa crescita economica
 - il vecchio sistema DB considerato iniquo verso persone con basso reddito e lunga vita contributiva.
 - disincentivi al lavoro soprattutto per lavoratori piu'anziani
- Breve transizione (ca. 20 anni)

Obiettivi della Riforma Pensionistica :

1. Stabilità Finanziaria – Automatica
2. Trasparenza e Credibilità, per gli assicurati e per il Governo
3. Più incentivi per posticipare il pensionamento
4. Più equità inter-generazionale
5. Preservare un reddito garantito per i meno abbienti

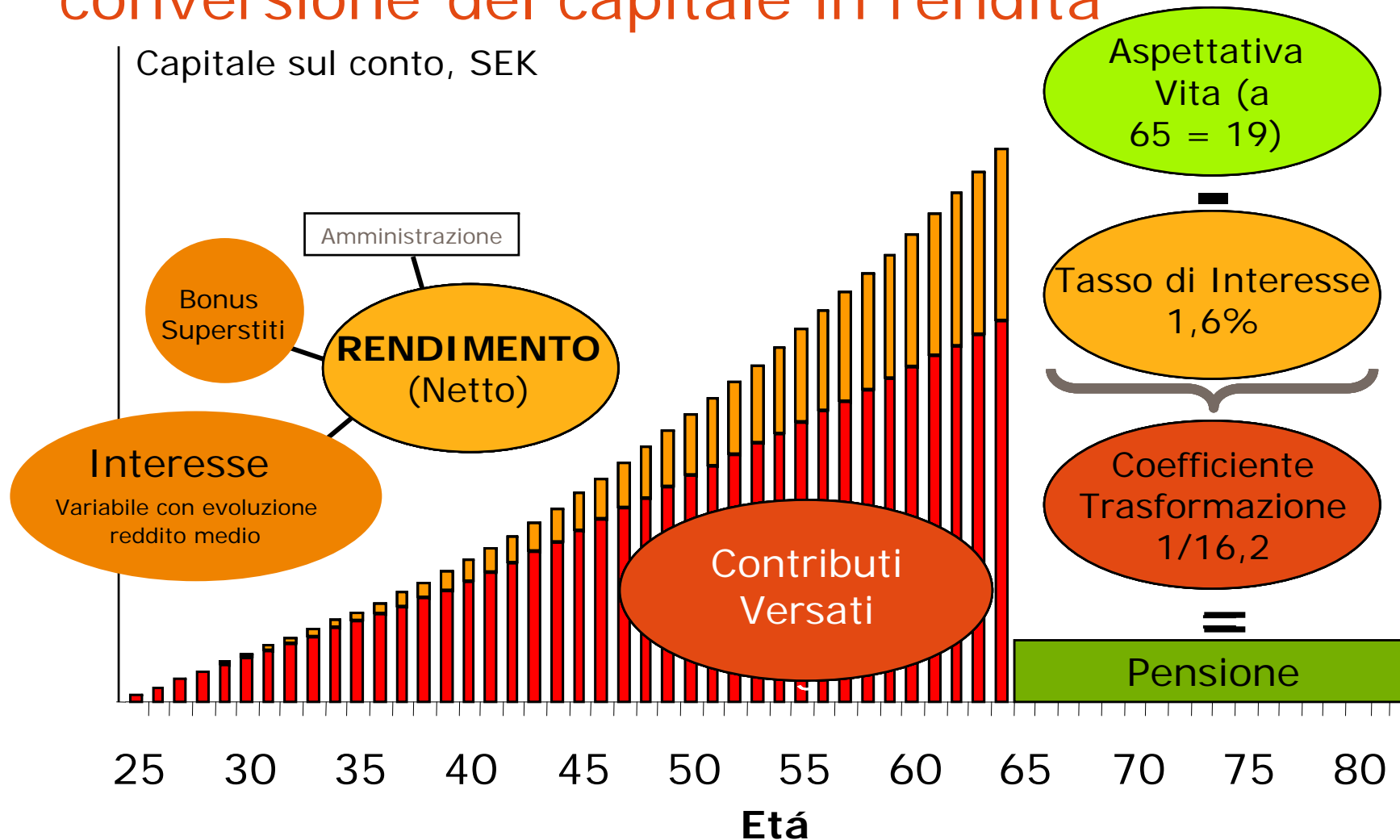
Caratteristiche Principali

- Obbligatorio e applicabile a tutti / tutti i settori (come nel vecchio sistema)
- Nuova filosofia – Pensione calcolata su tutti i contributi piuttosto che sugli ultimi
- Contributo = 18.5 % del reddito pensionabile, 16 % all' NDC (PAYG), 2.5 % a conti individuali "funded" (FDC)
- Tetto reddito pensionabile = 110 % del salario medio di un lavoratore a tempo pieno" (pari al 170 % del reddito medio)
- Contributi pagati dallo Stato per periodi di disoccupazione, malattia, studi, servizio militare o maternita'/paternita'

Caratteristiche Principali (cont.)

- Etá pensionamento flessibile: da 61 anni, pensione pagabile per intero o in parte (25%, 50%, 75%). Tutti i contributi versati alimentano il montante, senza limiti di etá (anche dopo il pensionamento).
- Importo pensione calcolato in base alla speranza di vita al pensionamento, specifica per ogni coorte.
- Tasso di Interesse sul Conto Virtuale (Rate of Return):
NDC: crescita reddito medio (o "Balance Mechanism")
(FDC: mercati finanziari)
- Per proteggere individui a basso reddito o con breve vita lavorativa esiste una pensione minima garantita pagabile dai 65 anni (c'è anche un sussidio per le spese di alloggio condizionato alla prova dei mezzi)

Evoluzione di un conto virtuale (NDC) e conversione del capitale in rendita



II Tuo Conto

Your savings towards the national public pension during 2010.

Changes in 2010 in SEK	Income pension	Premium pension
Value 2009-12-31	823 514	70 761
Pension credit for 2009	50 480	7 887
From deceased contributors	582	54
Administration and fund fees	- 383	- 330
Change in value	-23 885	8 258 *
Value 2010-12-31	850 308	86 630

*539 SEK is included here as interest on pension credit for 2009.

To date you have saved this much towards your national public pension

936 938 SEK

Coefficienti di Trasformazione

- La legge specifica solo la regola per il calcolo e non il valore dei coefficienti (calcolato dalla Swedish Pension Agency)
- Calcolo dei Coefficienti:
 - Aspettativa di vita all'età del pensionamento, specifica per coorte e unisex – aggiornata annualmente
 - Un' "anticipazione" dell'1.6% sugli interessi che matureranno negli anni di pensionamento
 - Non include reversibilità (finanziata in altro modo)
- Prima Annualità = Montante Contributivo * Coefficiente di Trasformazione
- Importo rivalutato annualmente al rendimento dei contributi (tasso di crescita del reddito medio o del balance index) "meno" 1.6%

Coefficienti di Trasformazione per Eta' di Pensionamento e Coorte

	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70
Coefficiente, (cohort 1938)	17,9	17,3	16,7	16,1	15,6	15,0	14,4	13,8	13,3	12,7
Bonus Superstiti, %	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	1,7	1,9
Incremento Pensione, %*		4,3	8,8	13,9	15,2	25,4	32,1	39,5	47,8	56,9

*Incremento pensione relativo a 61 anni

+ valore di nuovi contributi

Coefficienti,
Coorte

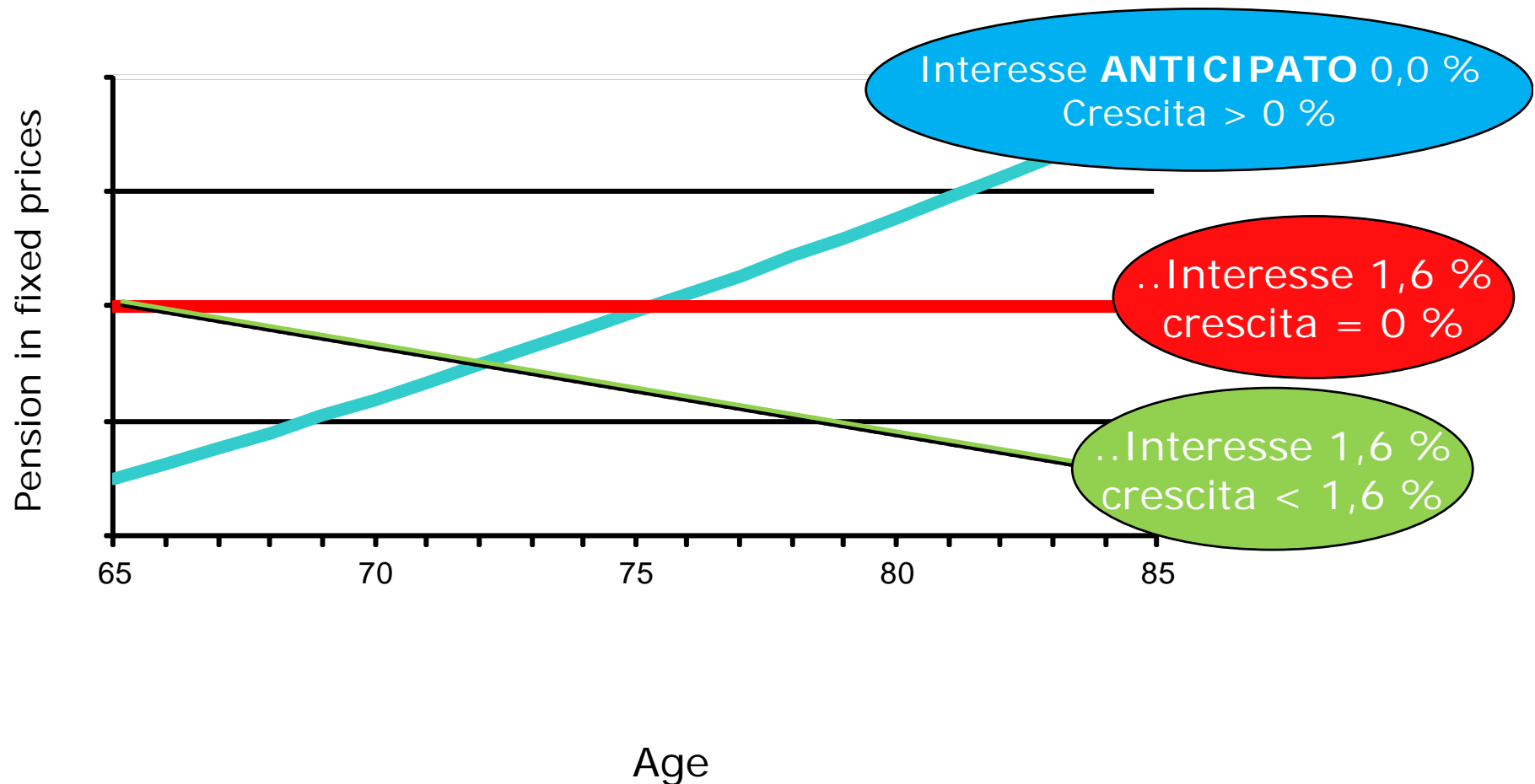
1938	17,9	17,3	16,7	16,1	15,6	15,0	14,4	13,8	13,3	12,7
1945	18,6	18,0	17,4	16,8	16,2	15,6	15,1	14,5	13,9	13,3
Riduzione Pensione, %	3,8	3,9	4,0	4,1	4,2	4,3	4,5	4,6	4,8	4,9

Circa 50 % della stabilita' finanziaria del sistema proviene dai coefficienti di trasformazione

Coorte	raggiunge 65 anni	Aspettativa Vita a 65	Effetto sulla Pensione da aumento nell' aspettativa di vita (dai coefficienti)	Eta' di pensionamento necessaria per neutralizzare gli effetti della longevita'	Durata Pensionamento con l'innalzata eta' di pensionamento
1930	1995	82 years, 5 m.	–	65 years	17 years 6 months.
1940	2005	83 y. 7 m.	-5 %	65 y. 9 m.	17 y. 10 m.
1950	2015	84 y. 10 m.	-10 %	66 y. 7 m.	18 y. 3 m.
1960	2025	85 y. 7 m.	-13 %	67 y. 2 m.	18 y. 5 m.
1965	2040	85 y. 11 m.	-15 %	67 y. 5 m.	18 y. 6 m.
1970	2035	86 y. 3 m.	-16 %	67 y. 7 m.	18 y. 8 m.
1980	2045	86 y. 10 m.	-18 %	68 y.	18 y. 10 m.

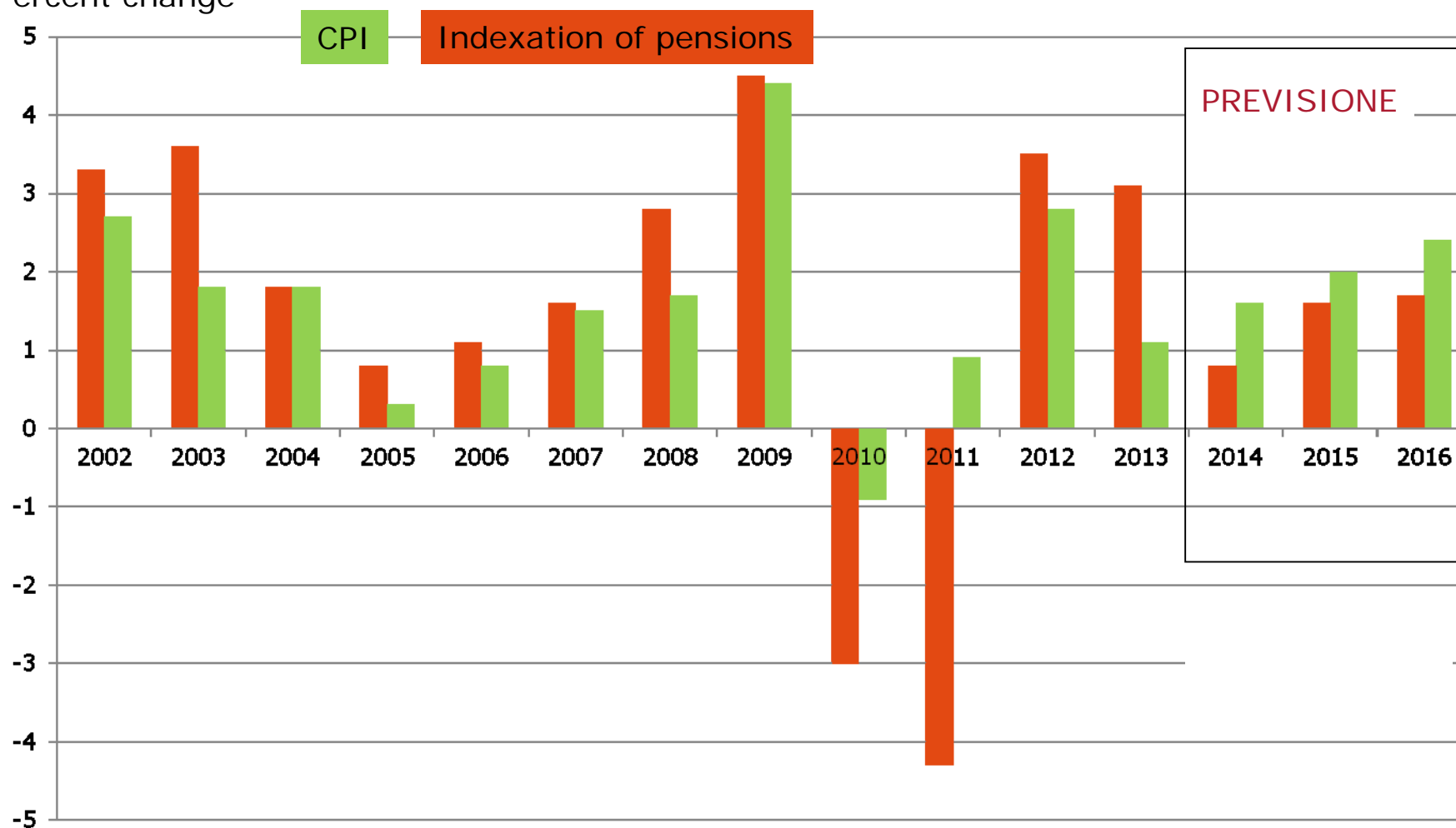
Opzioni per il calcolo della pensione iniziale e della successiva indicizzazione

(se il rendimento dei contributi sarà del 1,6%)



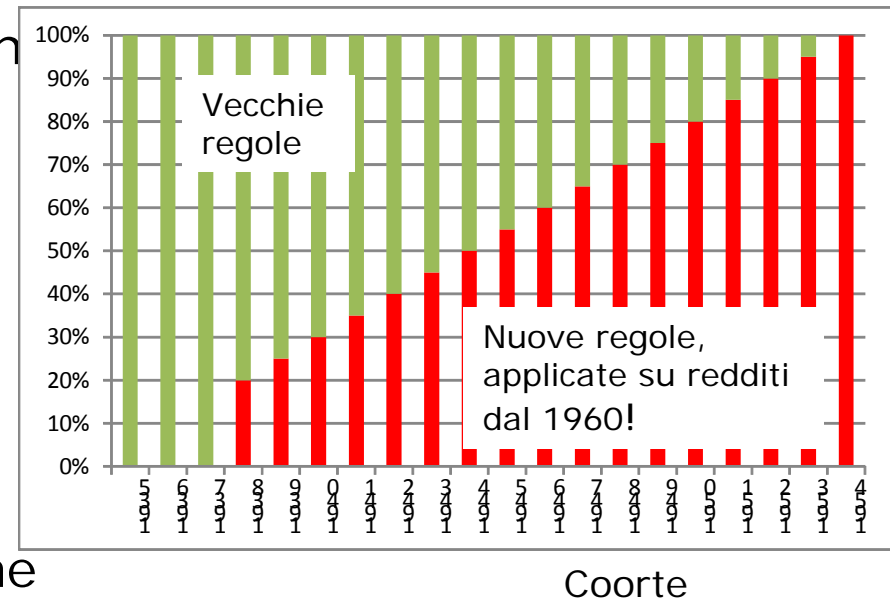
Indicizzazione Pensione NDC rispetto a Inflazione (CPI)

Percent change



Transizione dal vecchio (DB) al nuovo sistema (NDC)

- Il criterio scelto per la salvaguardia dei vecchi diritti (DB) e l'anno di nascita del contribuente e non l'anzianità contributiva:
- Nati tra 1938-1953 sono inclusi nel nuovo sistema con una porzione crescente per coorte
 - 100 % per i nati 1954+
 - Parziale ricalcolo dei diritti pensionistici acquisiti dal 1960
 - Notevole accelerazione del processo di transizione
- Garanzia del valore della pensione guadagnata fino al 1994
- Nuova indicizzazione delle pensioni per tutti i pensionati dal 2002/2003 – significativa accelerazione della transizione



Differenze tra Italia e Svezia

(GRONCHI, NISTICO' CNEL 2003, WORLD BANK 2006)

- Chiara separazione tra finanziamento delle pensioni di vecchiaia da una parte e quelle di invalidita' o altre forme di assistenza e costi di amministrazione
- Aggiornamento dei coefficienti di trasformazione annuale e per coorte
- Adeguamento annuale delle pensioni in base al rendimento accreditato diminuito del tasso anticipato nei coefficienti (1,6%)
- Transizione rapida
- Pensionamento parziale

Stabilita' Finanziaria

- Il sistema pensionistico e' legato alla crescita economica.
- Il sistema e' finanziariamente stabile. Tutti i deficit sono **automaticamente** risanati. Le pension potrebbero essere tagliate.
- Il sistema accredita un interesse sui contributi pari alla crescita del reddito medio.* In caso di non-sostenibilita' dei bilanci, l' equilibrio e' ripristinato tramite una decurtazione temporanea dell' interesse (**balance indexing**)
- Coefficienti di Trasformazione riflettono cambiamenti nella longevita', annualmente aggiornati con gli ultimi dati sulla mortalita'.
- Patrimoni "di Riserva": equivalgono a 4 anni di pagamenti delle pensioni, o 25% del PIL

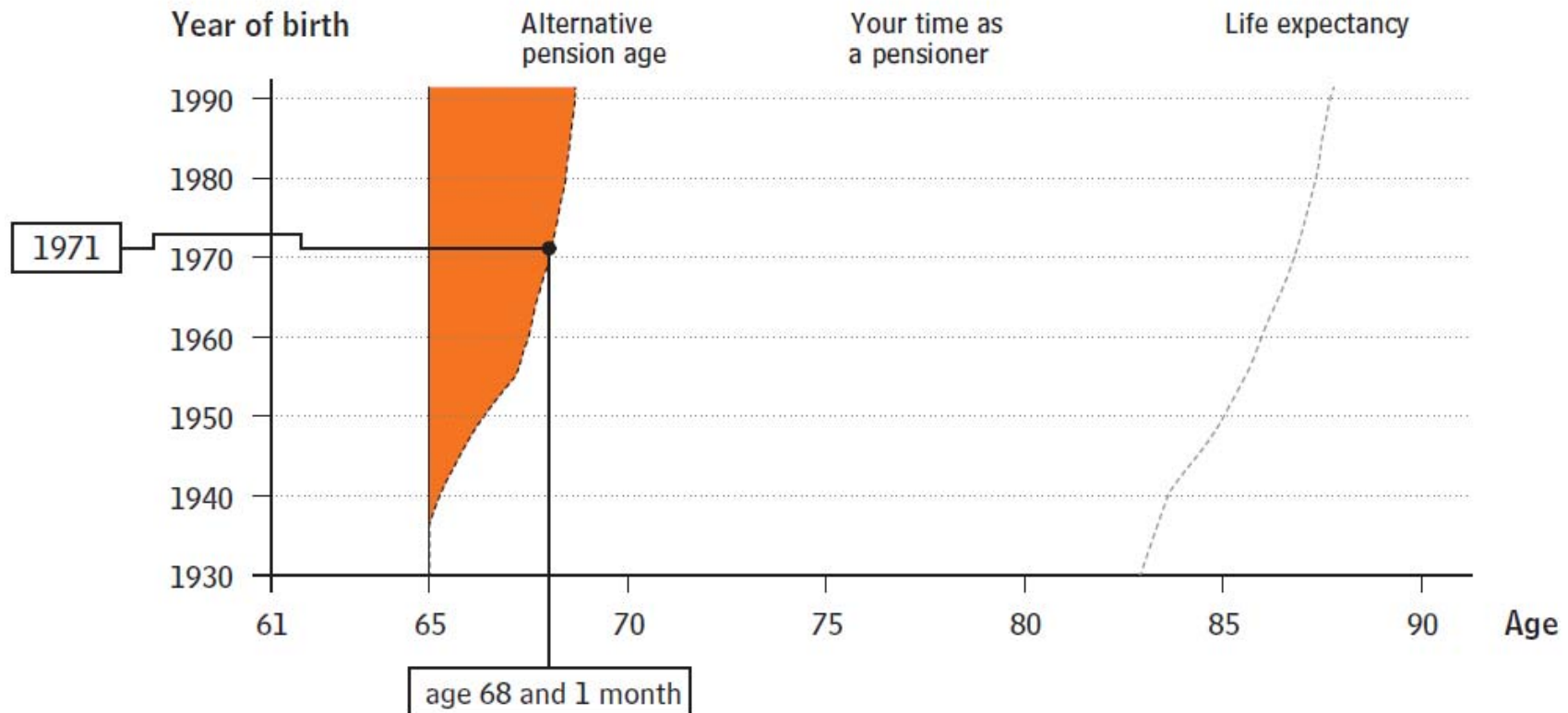
*Nonostante cio' l' interesse sulle pensioni e' sempre 1,6 % meno della crescita del salario medio

Perche' l' informazione individuale e' importante ?

- Cambiamento dei rischi da DB a DC.
- Migliorare la capacita' decisionale del singolo assicurato
- Far capire che, se la longevita' aumenta, il pensionamento deve essere posticipato, altrimenti si deve accettare una pensione piu' bassa
- Armonizzare le aspettative dell' assicurato con la realta' economica e demografica.
- Creare un senso di fiducia tra il sistema e l'assicurato.

Forecast for your National Public Pension

Pension age	age 61	age 65	age 68 and 1 month	age 70
Amount SEK/month	10 100	13 000	15 900	18 100



Il design del sistema e' importante, ma puo' (essere usato per) nascondere un' amara verita':

Nelle societa' soggette (fortunatamente) all' invecchiamento della popolazione c'e' solo una strada per ottenere pensioni adeguate e sostenibili finanziariamente allo stesso tempo:

Innalzare l' eta' della pensione.

Molto di piu' e piu' velocemente di quello che sta succedendo in Svezia o altrove.