

# Izzivi zagotavljanja vzdržnosti pokojninskega sistema

Bojan Ivanc, CFA, CAIA  
glavni ekonomist pri Analitiki GZS

Vzdržen pokojninski sistem – Rešitve za varnejšo starost

Ljubljana, 21. 3. 2023

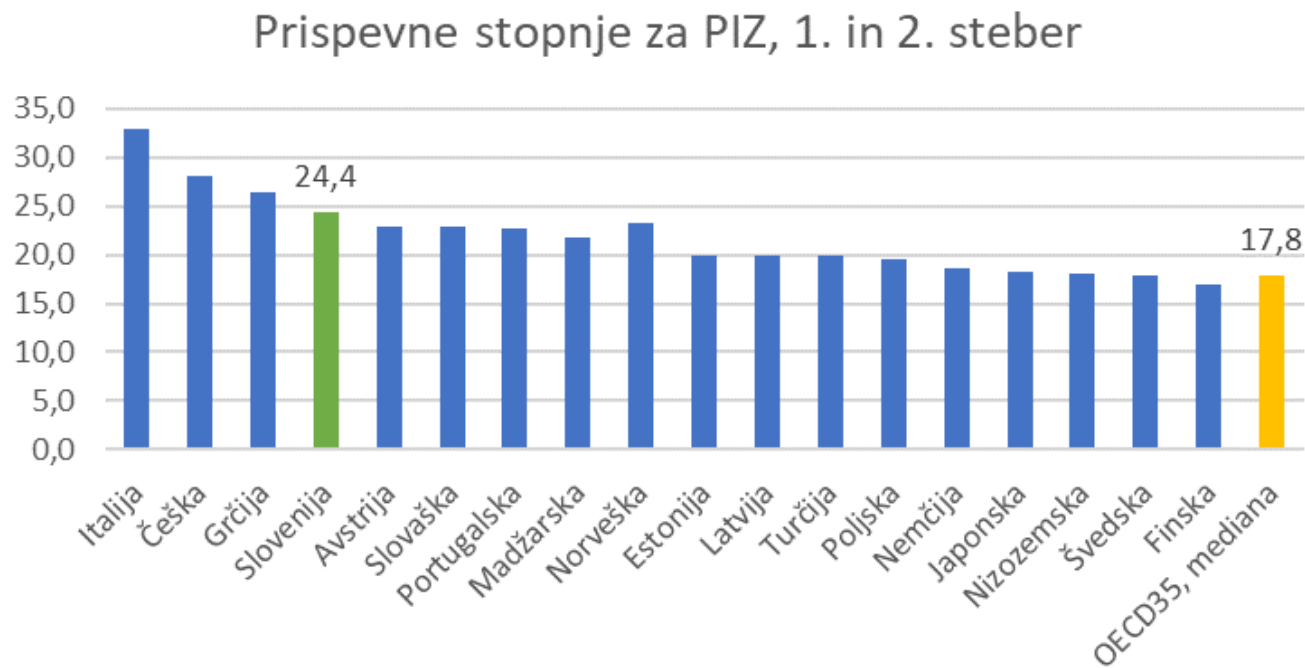
# Dnevni red

- Sistem financiranja pokojnin v Sloveniji
- Povezanost gospodarskega stanja z financiranjem tekočih pokojnin
- Odhodki za pokojnine v prihodnjem obdobju
- Možni ukrepi, ki bi morali biti del pokojninske reforme

# Viri pokojnin

- Javne pokojnine (ZPIZ) in II. oz. naložbeni steber (okoli 600 tisoč zavarovancev; 3 mrd EUR oz. 5 % BDP)
- ZPIZ:
  - za pokojnine nameni 5,6 mrd EUR (9,5 % BDP) oz. 84 % svojih odhodkov (samo staroste: 66 %)
  - plačila prispevka za ZZ za upokojene (0,5 mrd EUR oz. 7 %)
  - letni dodatek, invalidnine, dodatek za pomoč in postrežbo, drugi transferji (360 mio EUR oz. 5 %)
  - nadomestila plač (180 mio EUR oz. 3 %)
- Prispevki za socialno varnost (5,4 mrd EUR) predstavljajo 80 % prihodkov ZPIZ-a, 1,2 mrd EUR (18 %) predstavljajo sredstva državnega proračuna

# Primerjava prispevnih stopenj PIZ

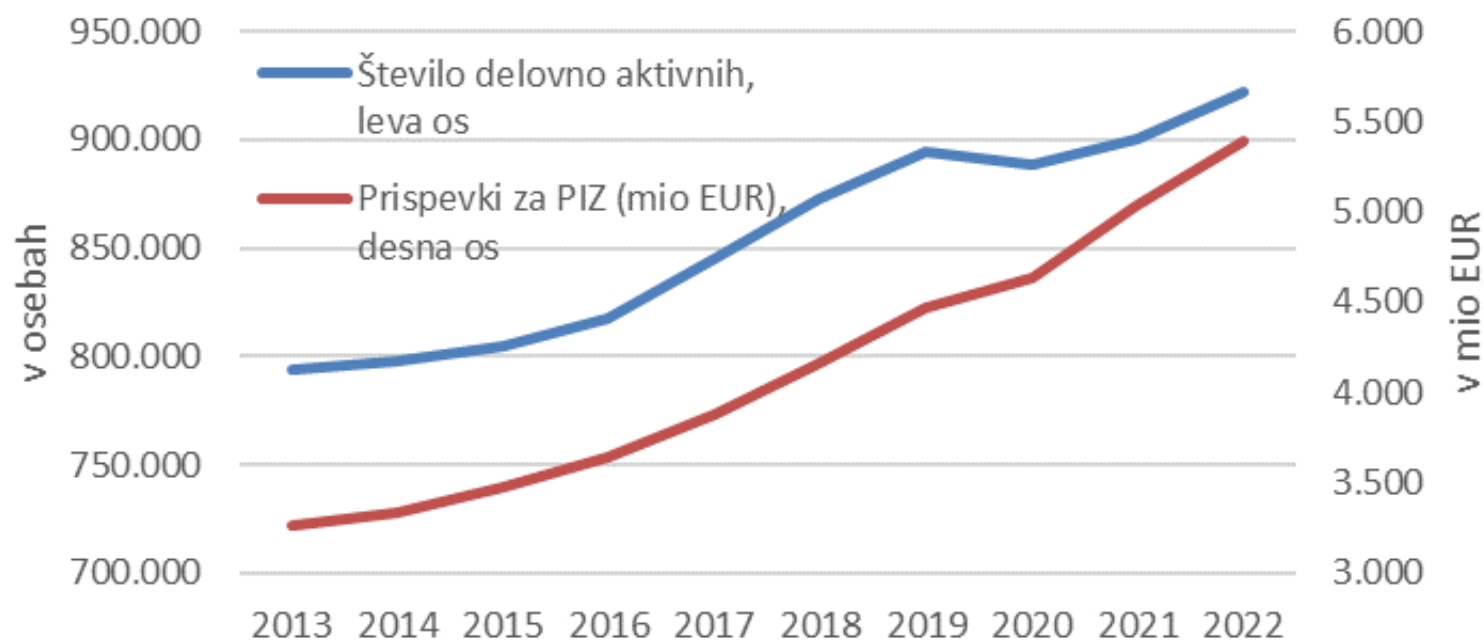


Vir: OECD, 2020

Slovenija je na 1. mestu med državami OECD po pobranih socialnih prispevkih v BDP (15,8 % SI in 9 % OECD)

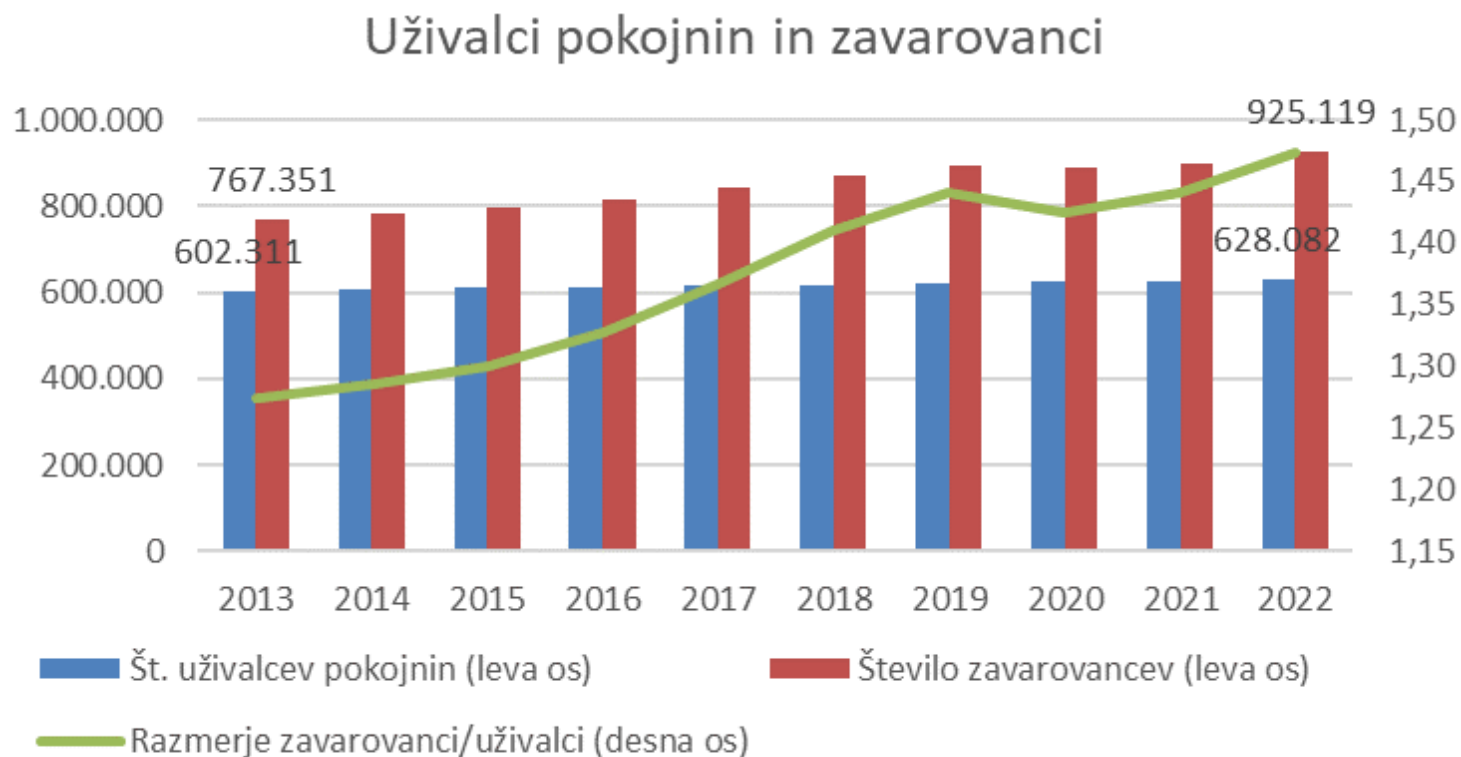
# Visoka povezanost trga dela z vplačanimi prispevki

Gibanje števila delovno aktivnih in prispevkov za PIZ



vir: ZPIZ, SURS

# Zavarovanci in upokojenci



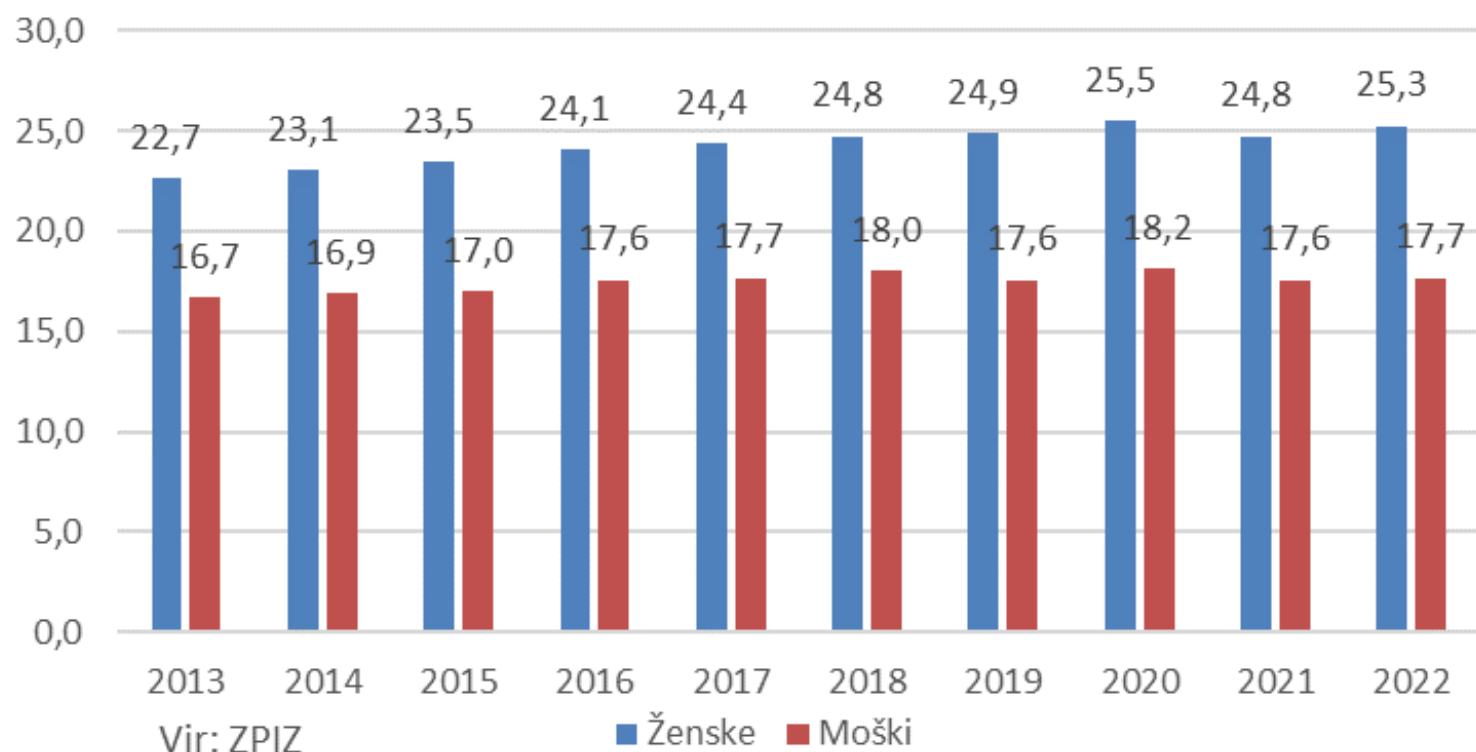
Vir: ZPIZ

# Starostne pokojnine iz 1. stebra

- Uživalci starostne pokojnine z dopolnjeno pok. dobo 40 let: 157 tisoč; 40 % vseh
- Povp. starostna pokojnina z dopolnjeno pokojninsko dobo 40 let ali več: 985 EUR (75 % neto plače)
- Povp. starostna pokojnina: 787 EUR
- Bodoči upokojenec, ki je pričel delati v 2018, bo prejemal pokojnino v višini 62 % zadnje neto plače (povp. OECD), tisti, z nizkimi dohodki, pa 95 % zadnje neto plače (3. najvišji med državami OECD)

# Povprečna doba prejemanja pokojnin

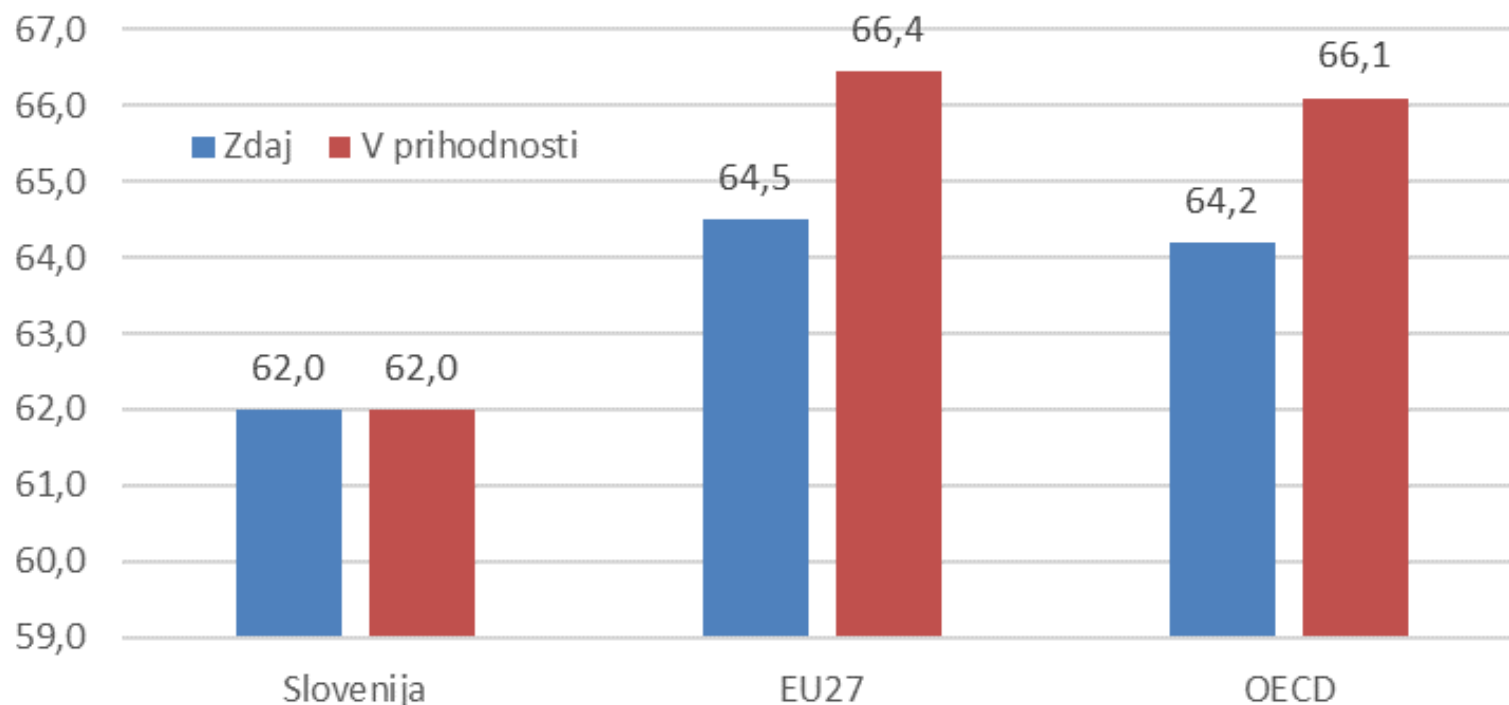
Povp. doba prejemanja starostnih pokojnin





# Upokojitvena starost se vedno le večja

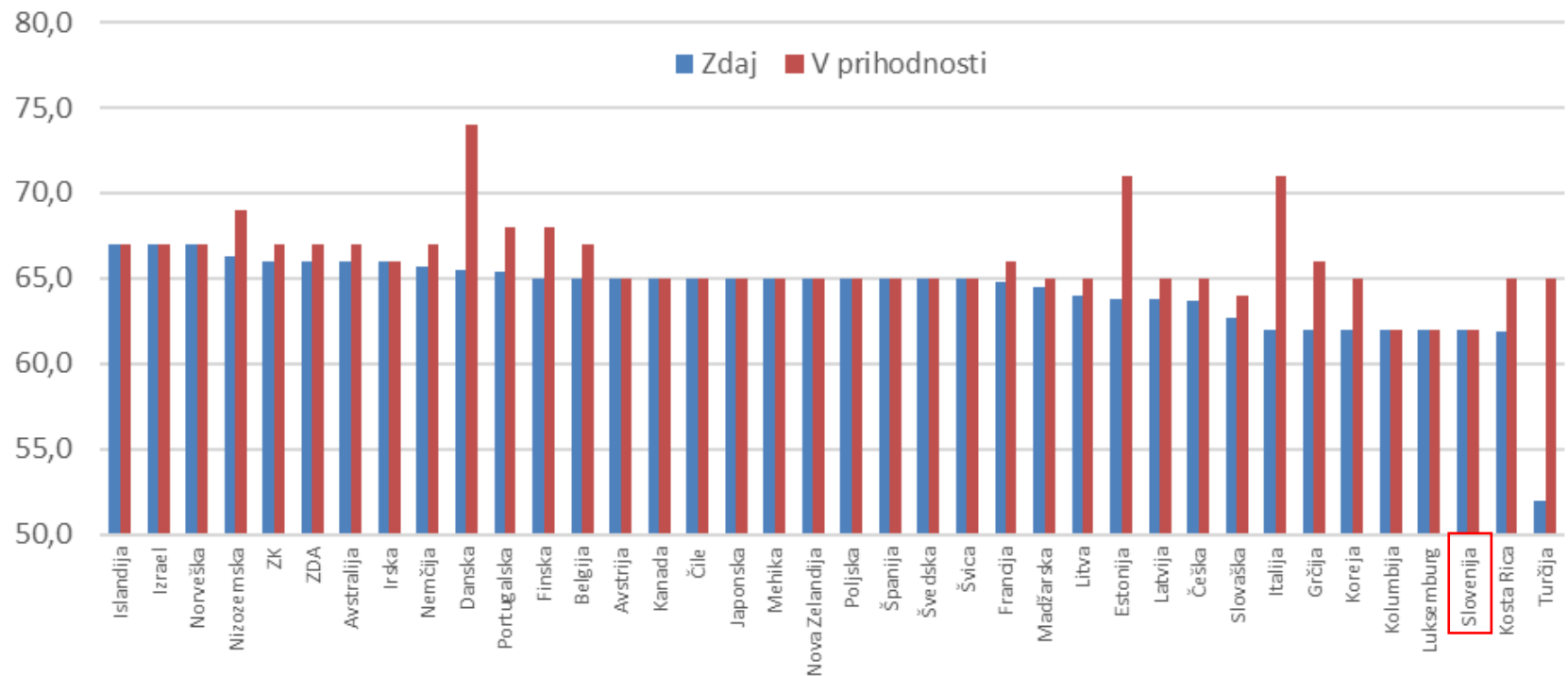
Upokojitvena starost (zdaj in v prihodnosti)



Vir: OECD

# Predvidljivost upokojitvene starosti večja v določenih državah

Upokojitvena starost (države OECD)

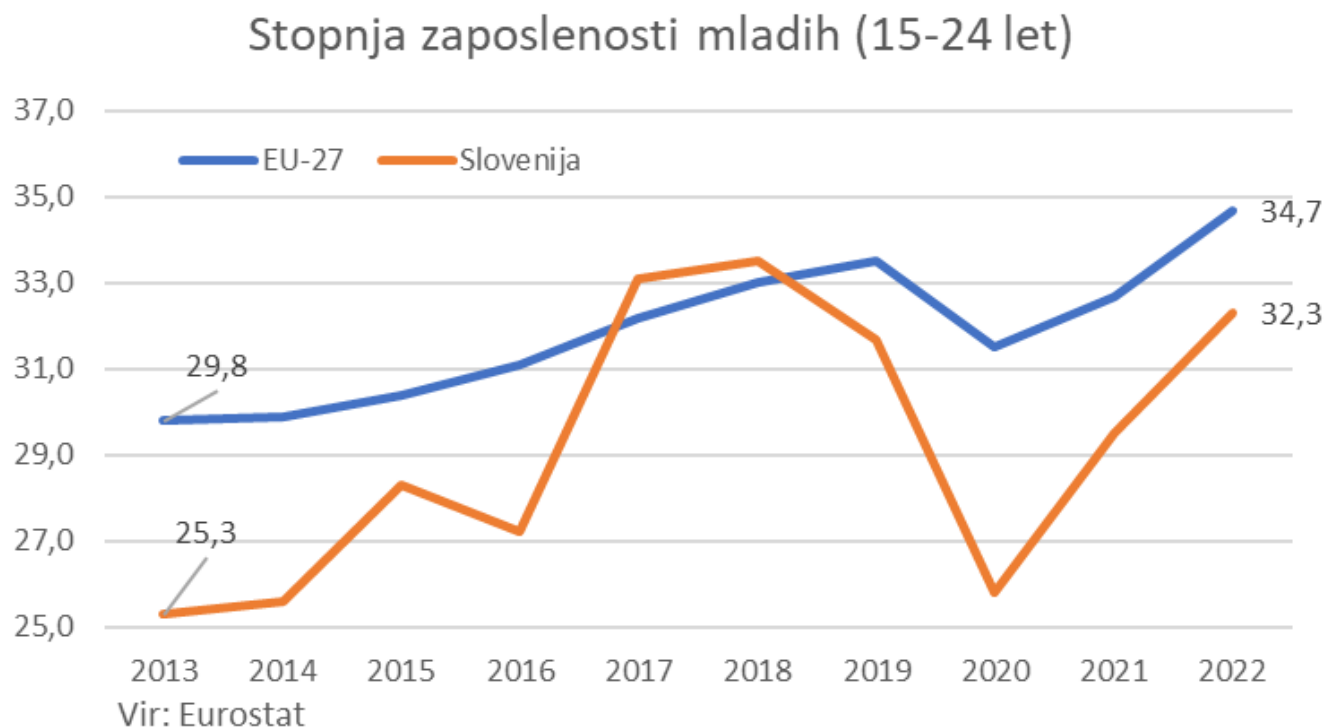


Vir: OECD, Pensions at a Glance 2021

# Demografija, trg dela in dohodki ključne determinante pri financiranju 1. stebra

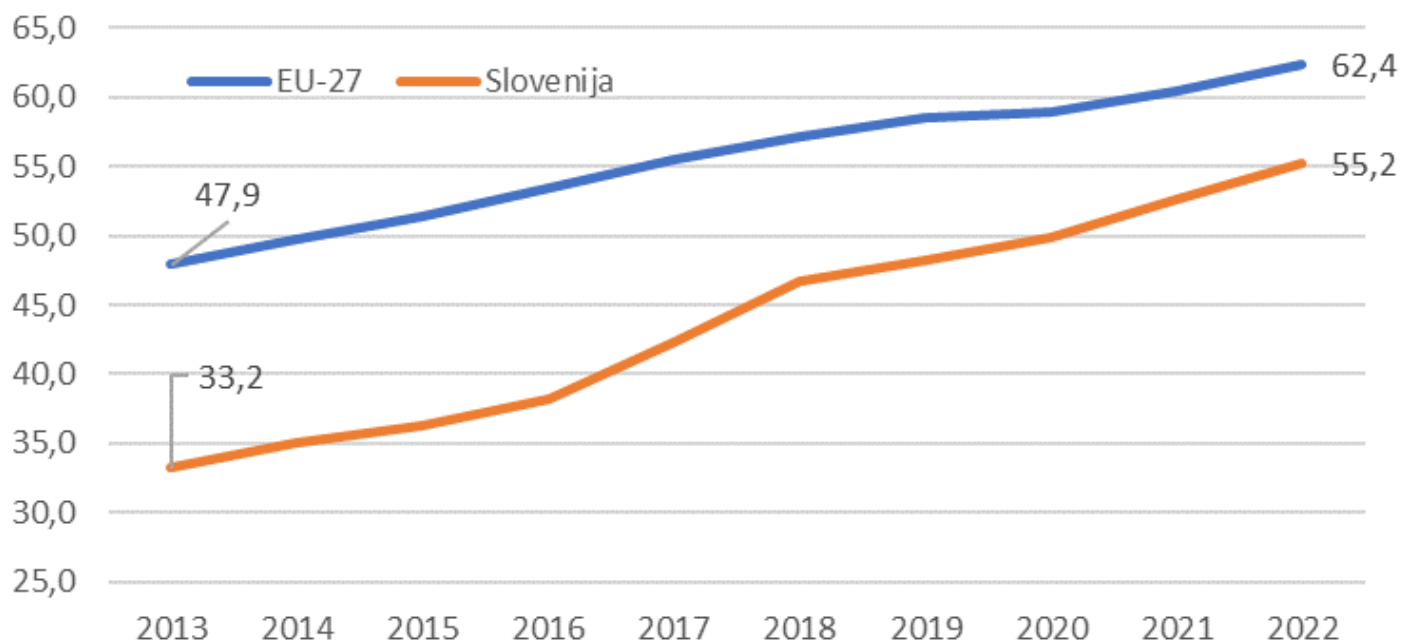
- Večje število delovno aktivnih in hitrejša rast plač sta ključna pri povečanju vplačil
- Zaradi slabšanja naravnega prirastka prebivalstva, se bo potreba po priseljevanju v naslednjih letih močno povečala
- Daljšanje zavarovalne (delovne) dobe in hitrejši vstop na trg dela lahko delno omilita padec delovno aktivnih oseb

# Potencial pri večanju zaposlenosti mladih manjši...



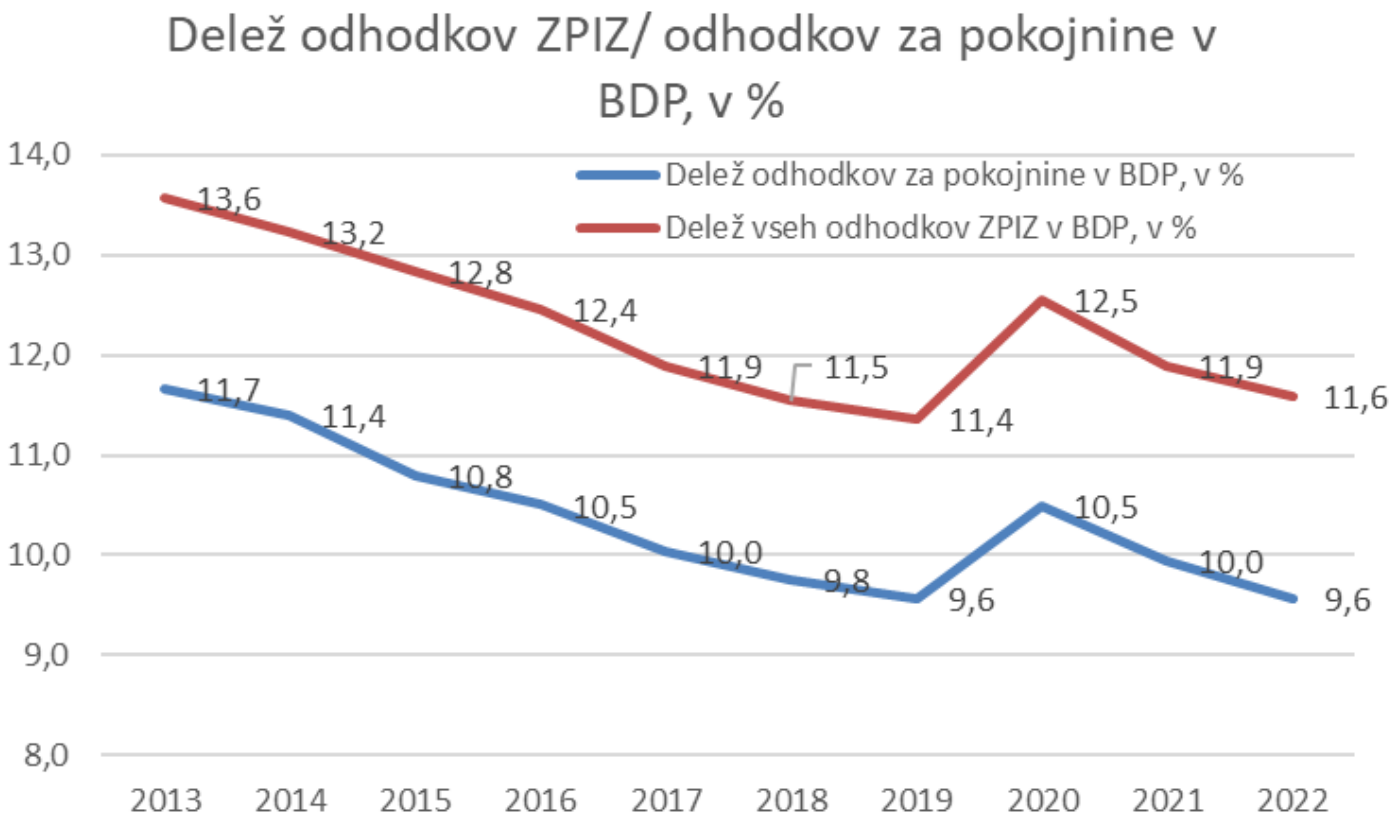
# ...kot pri starejših osebah

Stopnja zaposlenosti starejših oseb (55-64 let)



Vir: Eurostat

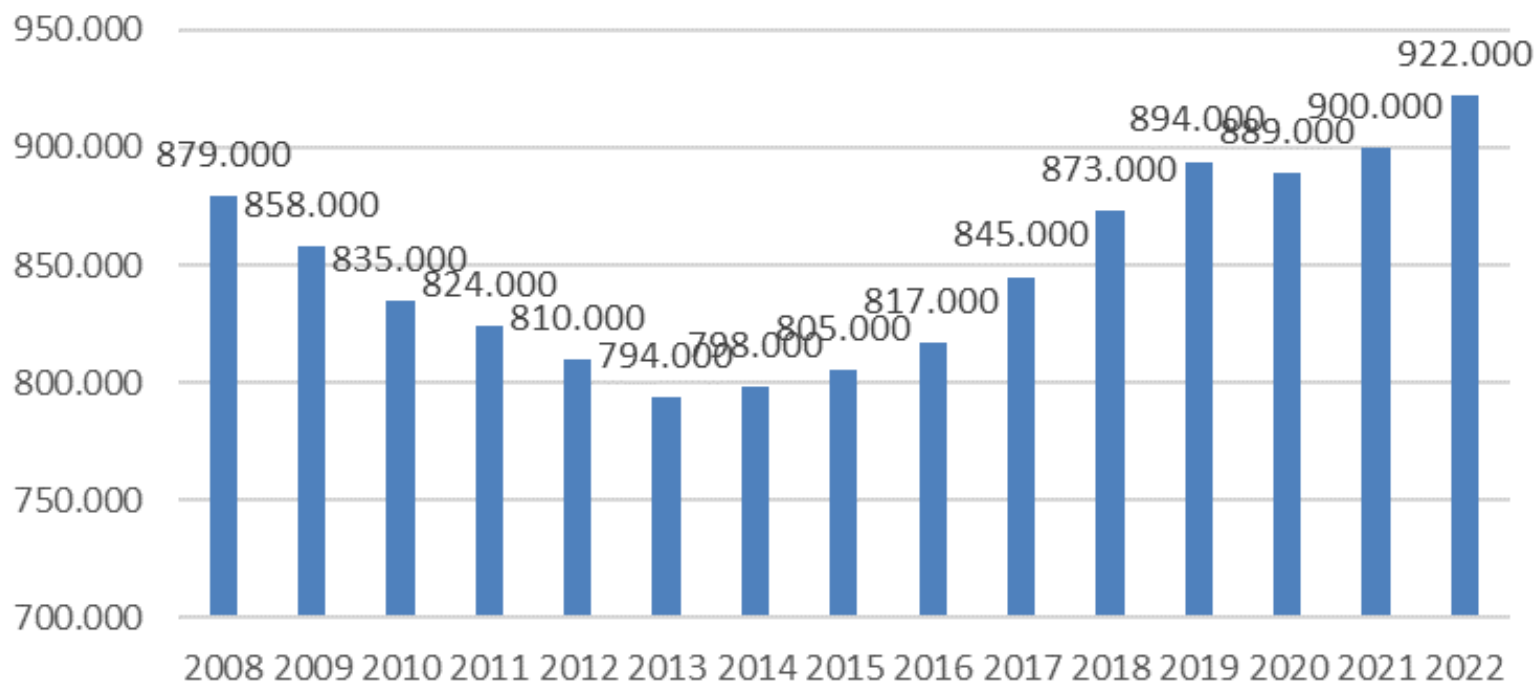
# Odhodki za pokojnine v BDP nižji zaradi močne gospodarske rasti



Vir: ZPIZ, 2022

# Delovno aktivno prebivalstvo najvišje v zgodovini države

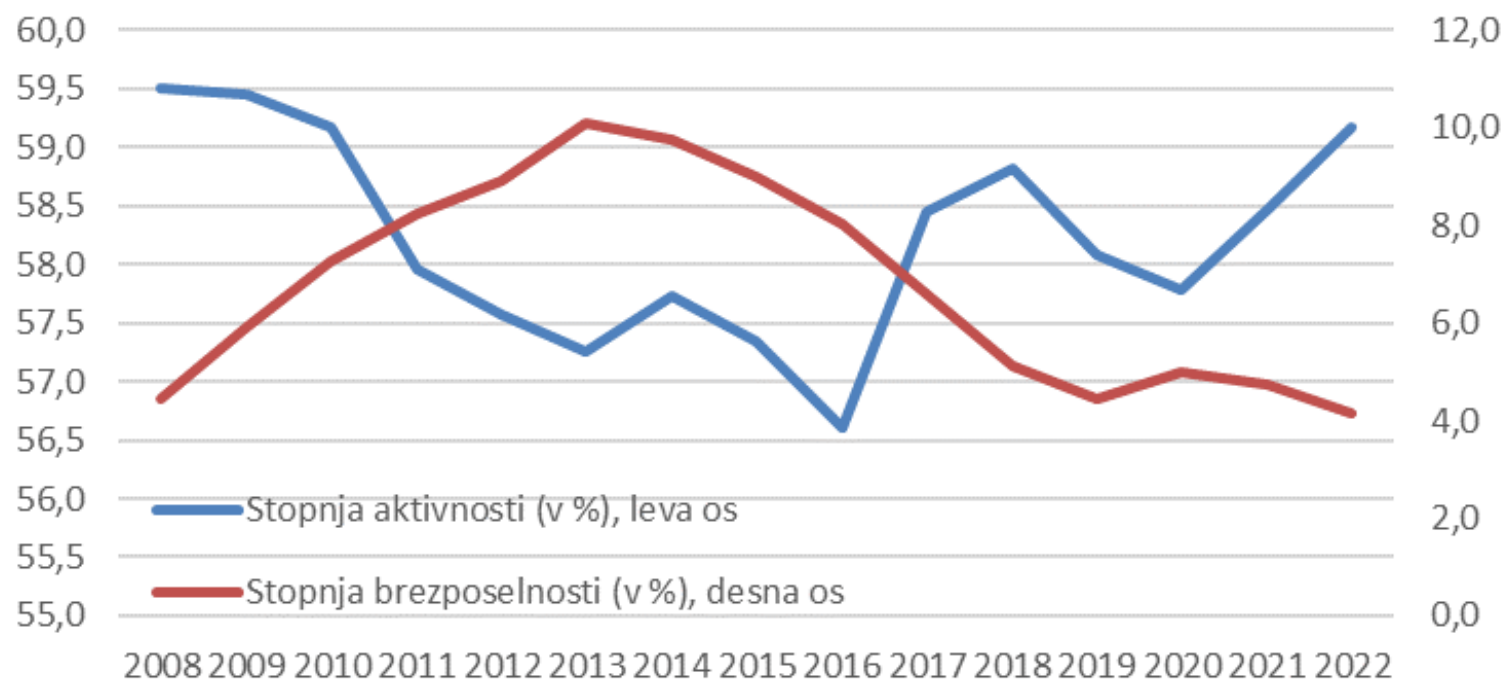
Delovno aktivno prebivalstvo



Vir: Statistični urad RS

# Izziv pogleda naprej: potencial trga dela?

## Stopnja aktivnosti in brezposelnosti



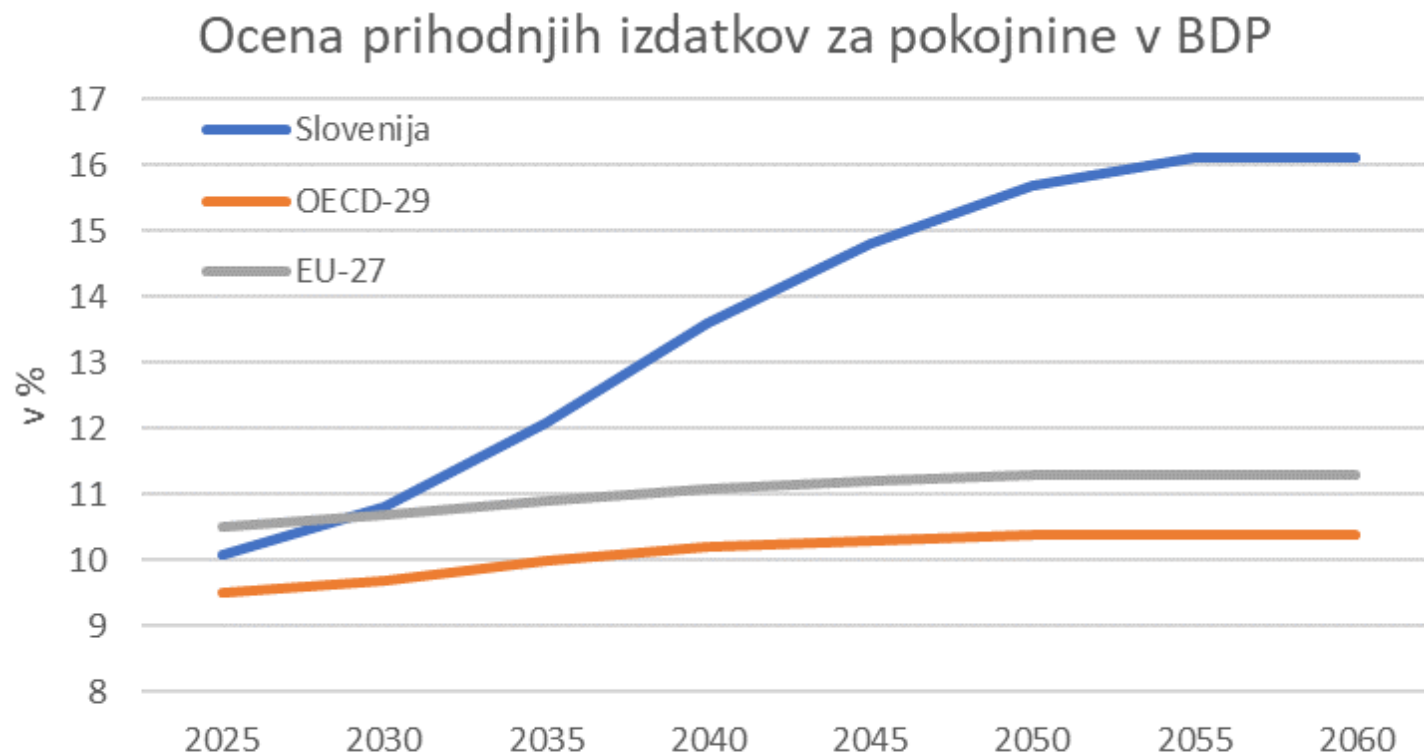
Vir: Statistični urad RS



# Usklajevanje pokojnin

- 60 % s povp. bruto plačo in 40 % s povp. inflacijo
- V zadnjih 10-ih letih je povp. bruto plača porasla za 2,8 % na leto, cene za 1,7 %
- Postopen prehod na uskladitev z inflacijo bi zmanjšal naraščanje deleža pokojnin v BDP

# Škarje visoke predvsem po letu 2030



Vir: OECD, Aging Report 2021 (EC)

# Priporočila OECD

## **1. steber**

- Zaostritev kriterija glede min. pokojninske dobe in plačevanja prispevkov za pridobitev pravice do pokojnine (24 najboljše let); povezati dinamiko upokojitvene starosti z leti življenja
- Umik znižanja min. pokojninske dobe zaradi otrok
- Zmanjšanje usklajevanja pokojnin (iz plač: inflacija na inflacijo)
- Preveriti beneficirano pok. dobo za poklice
- Poenostavitev izračuna in povečanje transparentnosti

## **2. in 3. steber**

- Obvezno dod. pokojn. varčevanja ali „opt-out“ klavzula
- Izboljšanje iniciative za varčevanje pri zaposlenih z nizkimi dohodki

# Izziv pokojninske reforme

- Pokojninska reforma je del zavez pri koriščenju sredstev iz NOO
- OECD: „obsežna reforma, ki bo zagotovila fiskalno vzdržnost naj bi vlada predlagala v 2023 in parlament potrdil v 2024“\*
- Dolgoročen učinek na strukturni primanjkljaj
- Vendar: takojšen učinek na stroške zadolževanja države; pogoji zadolževanja so najmanj ugodni v zadnjih 10 letih
  - Stroški zadolževanja države narekajo tudi percepcijo tveganja domačega finančnega sistema in poslovnih subjektov
- 1. steber nima pozitivnih eksternalij na domač trg kapitala (pretočni sistem), 2. in 3. ga imata

\*Vir: OECD reviews of pension systems, Slovenia, 2022