

# OCDE Global Pension Statistics Résultats préliminaires de la collecte de données

Jean-Marc Salou, OCDE

# OECD Global Pension Statistics Preliminary data collection results

Jean-Marc Salou, OECD

La division des Marchés Financiers de l'OCDE, au sein de la Direction des Affaires Financières, Fiscales et des Entreprises, a lancé en 2002 un projet statistique dans le but de développer une base de données analytiques et d'indicateurs globaux sur les pensions. Dans le but de soutenir ce projet et de fournir un soutien méthodologique pour la majeure partie de l'organisation de cette activité, une *Task Force* de l'OCDE sur les statistiques de pension (TFPS) a été créée en 2002.

Le numéro précédent de "La Lettre de l'OEE"<sup>1</sup>, décrivait le lancement de ce projet, dont le but est de collecter de façon régulière des statistiques globales sur les fonds de pension. Le présent article<sup>2</sup> s'appuie sur les résultats d'une analyse de données relatives à la période 2001-2002 obtenues lors d'un premier exercice de collecte de données conduit mi-2003 par l'OCDE. N'ont été retenues, parmi les informations traitées, que celles relatives aux actifs, à la structure des actifs et aux membres. Cet article illustre les résultats attendus de ce projet, ses développements récents et anticipés. Bien que ces données proviennent toutes de sources gouvernementales officielles, elles sont encore préliminaires. Dans le cadre de ce projet<sup>3</sup>, les données collectées étaient relatives aux actifs, passifs, revenus, dépenses et aux membres (*membership*). Ces données préliminaires ont été présentées lors de la seconde réunion de la Task Force sur les statistiques de pension qui s'est tenue le 26 novembre 2003 et y ont fait l'objet d'une discussion. Ce projet bénéficiera des activités analytiques du Groupe de Travail sur les Pensions Privées de l'OCDE (WPPP), en particulier de la taxonomie révisée approuvée par l'OCDE<sup>4</sup>.

The OECD Financial Markets Division, within the Directorate for Financial and Enterprises Affairs, initiated in 2002 a statistical project, the aim of which is to set up an analytical database of global pension statistics and indicators.

In order to support this project and to provide methodological support for the substantive organisation of this activity, the OECD Task Force on Pension Statistics (TFPS) was created in 2002.

The previous issue of "La Lettre de l'OEE", described the launch of this project, which aimed at collecting global pension statistics on an on-going basis.

This article<sup>2</sup> draws on the results of a preliminary analysis of 2001 and 2002 data gathered at mid-2003 within the first round of the OECD data collection exercise. The topics presented below are limited to aggregate assets data, assets structure, membership information.

This article gives an insight into the expected outcomes of the project, its recent and anticipated development. Although the data come all from official governmental sources, they are still preliminary.

Within the framework of this project<sup>3</sup>, data collected pertains to assets, liabilities, income, expenditure and membership.

The preliminary data was presented and discussed at the second meeting of the Task Force on Pension Statistics held on the 26 November 2003.

This project will benefit from the analytical activities of the OECD's Working Party on Private Pensions (WPPP), and in particular from the approved OECD 'Revised taxonomy of pension plans, pension funds and pension entities'<sup>4</sup>.

1. [http://www.oee.fr/html\\_e/publi01.htm](http://www.oee.fr/html_e/publi01.htm)

2. À l'issue de cette première collecte de données, la Division Marchés Financiers de l'OCDE a sous-traité à l'OEE le traitement des données et la production d'une synthèse incluant des tableaux comparatifs.

3. Cette activité a été conduite avec le soutien financier de ING Groep et de l'American Benefit Institute.

4. "Revised taxonomy of pension plans, fonds de pension et pension entities", <http://www.oecd.org/dataoecd/34/23/2488707.pdf>.

1. [http://www.oee.fr/html\\_e/publi01.htm](http://www.oee.fr/html_e/publi01.htm)

2. For this first round of the data collection, the OECD Financial Markets Division have subcontracted to the 'OEE' the data processing and the production of a synthesis including the production of comparative tables.

3. This activity has, so far, been carried out with the financial support of ING Groep and the American Benefit Institute.

4. See: <http://www.oecd.org/dataoecd/34/23/2488707.pdf>.

Lors de ce premier exercice, 26 pays<sup>5</sup> ont rempli le questionnaire statistique relatif aux pensions tel qu'approuvé en avril 2003 par le Groupe de Travail de l'OCDE sur les pensions privées (WPPP). L'assistance et le support des participants à la Task Force dans cette initiative ont été cruciaux et cet exercice a permis de fournir à l'OCDE une quantité substantielle de données comparatives, qui seront intégrées dans notre travail analytique. En ce qui concerne les autres pays de l'OCDE<sup>6</sup> pour lesquels l'information manque encore, des progrès significatifs ont d'ores et déjà été obtenus qui se traduiront certainement par la contribution de données. L'OCDE anticipe donc d'ici peu l'inclusion de ces pays dans ses sources d'information.

## Statistiques sur les pensions privées : panorama de l'activité des fonds de pension

L'exercice statistique couvrait une gamme d'indicateurs étendue et s'appuyait sur une définition large des plans de retraite privés. Ces derniers étaient subdivisés en catégories détaillées<sup>7</sup>. À ce stade de la collecte de données, la plupart des commentaires pertinents pouvaient être faits sur les fonds de pension autonomes, le type de fonds pour lequel le plus d'information détaillée a été fourni.

Cependant, les fonds de pension autonomes ne représentent pas la totalité de l'activité des organismes de retraite. Il apparaît donc important d'obtenir des informations additionnelles sur les fonds de pension non-autonomes ainsi que sur les fonds de pension assortis de certaines garanties

*For this first round, 26 countries<sup>5</sup> have participated and answered to the statistical questionnaire on pensions approved by the OECD Working Party on Private Pension (WPPP) in April 2003. The assistance and support of the Task Force's participants in this endeavour was critical and this exercise has provided the OECD with a substantial amount of comparative data, which will be phased into our analytical work.*

*Concerning the remaining OECD countries<sup>6</sup> for which the information is still missing, good progress towards filling in the questionnaires has been achieved and the OECD anticipates to include these countries shortly in its information sources.*

## Private Pension statistics: overview of pension activity

*The statistical exercise covered an extensive range of indicators and related to a wide definition of private pension plans, themselves subdivided into detailed categories<sup>7</sup>. At this stage of the data collection, most of the relevant comments were made on autonomous pension funds, the fund type for which most of the detailed information was provided.*

*However, autonomous pension funds do not represent the totality of pension plans' activity. It would thus be important to obtain additional information on non-autonomous and pension funds with certain guarantees (called 'Insured pension' in the taxonomy). The autonomous pension funds category includes sepa-*

5. OCDE et une sélection de pays hors OCDE (source statistique): Autriche (FMA Financial Market Authority), Belgique (Office de Contrôle des Assurances), Canada (Statistics Canada), Danemark (Danish Financial Supervisory Authority), Finlande (Insurance Supervision Authority), Allemagne (Federal Financial Supervisory Authority), Hongrie (Hungarian Financial Services Agency), Islande (Financial Supervisory Authority), Italie (Commissione vigilanza fondi pensione (COVIP)), Japon (Ministry of Foreign Affairs), Corée (Korea Life Insurance Association), Mexique (CONSAR), Pays-Bas (Statistics Netherlands), Norvège (Kredittilsynet), Pologne (Insurance and Pension Funds Supervisory Commission of Poland), Portugal (Instituto de Seguros de Portugal), République Slovaque (Ministry of Labor, Social Affairs and Family, Ministry of Finance of the Slovak Republic), Espagne (Banco de España, Ministry of Economy), Suisse (Office fédéral de la statistique), Suède (Finansinspektionen (the Swedish Financial Supervisory Authority)), Turquie (Undersecretariat of Treasury, T.C. Basbakanlik Hazine Mustesarligi), Royaume-Uni (National Statistical Office (ONS)), Etats-Unis (Department of Treasury, FED, Department of Labor). Hors-OCDE : Bulgarie (Financial Supervision Commission), Estonie (Financial Supervision Authority), Slove (Slovene Insurance Supervision Agency, Slovene Security Market Agency).

6. Australie, République Tchèque, France, Grèce, Irlande, Luxembourg.

7. Pour plus de détail se reporter à la taxonomie révisée des fonds de pension : <http://www.oecd.org/dataoecd/34/23/2488707.pdf>.

5. OECD and selected non-OECD Countries (statistical source): Austria (FMA Financial Market Authority), Belgium (Office de Contrôle des Assurances), Canada (Statistics Canada), Denmark (Danish Financial Supervisory Authority), Finland (Insurance Supervision Authority), Germany (Federal Financial Supervisory Authority), Hungary (Hungarian Financial Services Agency), Iceland (Financial Supervisory Authority), Italy (Commissione vigilanza fondi pensione (COVIP)), Japan (Ministry of Foreign Affairs), Korea (Korea Life Insurance Association), Mexico (CONSAR), Netherlands (Statistics Netherlands), Norway (Kredittilsynet), Poland (Insurance and Pension Funds Supervisory Commission of Poland), Portugal (Instituto de Seguros de Portugal), Slovak Republic (Ministry of Labor, Social Affairs and Family, Ministry of Finance of the Slovak Republic), Spain (Banco de España, Ministry of Economy), Switzerland (Office fédéral de la statistique), Sweden (Finansinspektionen (the Swedish Financial Supervisory Authority)), Turkey (Undersecretariat of Treasury, T.C. Basbakanlik Hazine Mustesarligi), United Kingdom (National Statistical Office (ONS)), United States (Department of Treasury, FED, Department of Labor). Non-OECD: Bulgaria (Financial Supervision Commission), Estonia (Financial Supervision Authority), Slovenia (Slovene Insurance Supervision Agency, Slovene Security Market Agency).

6. Australia, Czech Republic, France, Greece, Ireland, Luxembourg.

7. For more detail see 'Revised taxonomy of pension plans, pension funds and pension entities', <http://www.oecd.org/dataoecd/34/23/2488707.pdf>.

(appelés “régimes garantis” dans la taxonomie). La catégorie des fonds de pension autonomes inclut les organismes de retraite et les actifs regroupés sur un compte séparé géré par une société financière au nom des participants au plan/fonds (appelés “comptes séparés” dans la taxonomie).

## Panorama de l'activité des fonds de pension

### 1. Les membres

Dans les pays ayant fourni des informations sur le nombre de membres (en 2001 et/ou en 2002), les membres actifs (c'est à dire actifs ou cotisants), représentent, en moyenne, près de 58 % du nombre total de membres des fonds de pensions. Presque tous sont actifs dans les pays qui ont créé des fonds de pension très récemment comme l'Espagne et l'Italie, tandis qu'aux Pays-Bas, les actifs ne représentent que 39,1 % du total.

Mexique excepté, le ratio du nombre d'actifs - en activité ou cotisants - sur le nombre total de membres, a crû de 2001 à 2002 dans tous les pays ayant fourni une information de cette nature pour les deux années.

### 2. Total des actifs

En 2001, l'encours total des actifs investis par les fonds de pension autonomes dans les pays de l'OCDE a atteint 8 973 milliards de dollars, soit un agrégat de 50,6 % du PIB de ces pays et 43,4 % de leur capitalisation domestique d'actions cotées.

En 2002, l'investissement total des fonds de pension autonomes a décliné de 24,4 % dans les pays pour lesquels les données étaient disponibles. Ainsi, le ratio total des investissements au PIB est tombé à 36,2 % dans ces pays. À l'inverse, sous l'effet d'une chute brutale d'une année sur l'autre de la capitalisation domestique des actions cotées, le ratio du total des investissements des fonds de pension autonomes à la capitalisation domestique a atteint 49,7 %.

Le poids économique des fonds de pension autonomes varie significativement selon les pays. Dans la plupart des pays, le total des investissements représente moins de 5 % du PIB. À l'inverse, ce ratio représente 50 % ou plus du PIB au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Islande. Il excède même le niveau du PIB aux Pays-Bas et en Suisse. Le Danemark est en position intermédiaire

*rate pension entities as well as assets pooled in a separate account and managed by a financial company on behalf of the plan/fund members (called “Separate accounts” in the taxonomy).*

## Overview of pension activity

### 1. Membership

*In the countries that provided information on their membership (either for 2001 or 2002), active members (i.e. working or contributing individuals), represent, on average, close to, 58% of the total number of pension funds members. Almost all members are active in countries that have created pension funds very recently, such as Spain and Italy, whereas in the Netherlands, active members represent only 39.1% of the total.*

*The ratio of the number of active members - working or contributing to pension funds- to the total number of members, rose from 2001 to 2002 in all of the countries that provided such information for both years, Mexico excepted.*

### 2. Total assets

*In 2001, the total outstanding investment of autonomous pension funds in OECD countries amounted to USD 8,973 bn. This represents an aggregate of 50.6% of the total GDP in those countries and 43.4% of their domestic listed shares' market capitalisation.*

*In 2002, total investment of autonomous pension funds decreased by 24.4% in the countries for which statistics are available. Accordingly, the ratio of total investment to GDP decreased to 36.2% in those countries. Conversely, and resulting from a dramatic year-on-year fall in domestic shares' market capitalisation, the ratio of total autonomous pension funds investment to domestic shares' market capitalisation, rose to 49.7%.*

*The economic weight of autonomous pension funds varies significantly across countries. In most countries, total investments amount to around 5% or less of GDP. Conversely, it amounts to 50% or more of GDP in Canada, the United States, the United Kingdom and in Iceland. It even exceeds GDP in the Netherlands and Switzerland. Denmark is in an intermediate position (27.1% of the GDP).*

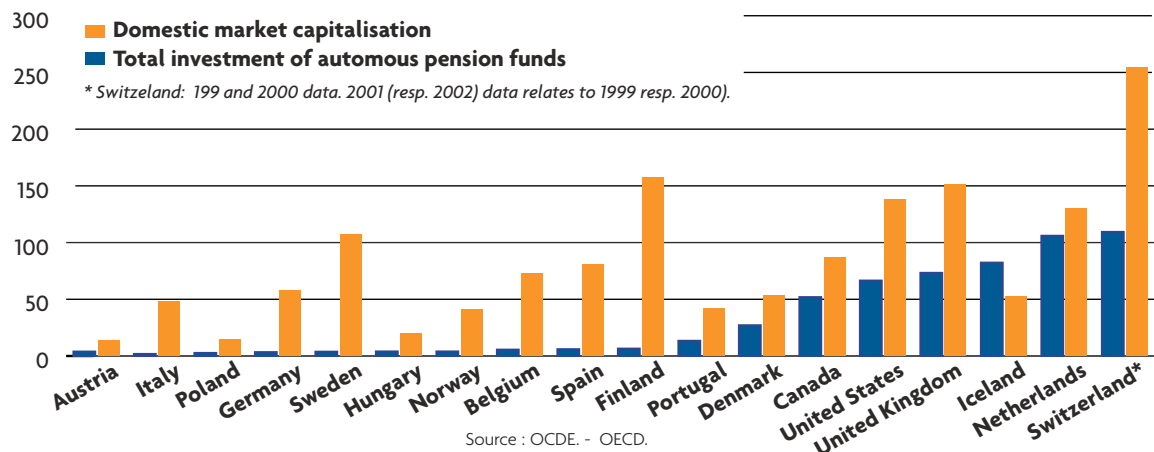
(27,1 % du PIB). Pour ces derniers pays, Danemark compris, les fonds de pension autonomes représentent plus de la moitié de la capitalisation domestique d'actions cotées.

Les pays présentant des ratios d'investissement total des fonds de pension au PIB élevés tendent aussi à afficher des ratios élevés de la capitalisation de marché au PIB, comme le montre le graphique ci-après (2001). Les pays dans lesquels les grosses sociétés cotées ont développé une base actionnariale internationale, comme la Suède et la Finlande, ont aussi connu une forte croissance de leurs bourses locales.

*For those last countries, Denmark included, autonomous pension funds amount to over a half of the market capitalisation of domestic shares.*

*Countries showing high ratios of total pension funds investment to GDP tend also to exhibit high ratios of market capitalisation to GDP, as evidenced on the graph hereafter (2001 data). Countries in which big listed companies (blue chips) have developed an international shareholder basis, such as Sweden and Finland, have however witnessed strong growth in their local stock exchange as well.*

### Poids du total des investissements des fonds de pension comparé à la taille de la bourse Weight of pension funds' total investments in the economy compared to stock exchange's size



### 3. Structure de l'actif

L'investissement total des fonds de pension autonomes dans les pays de l'OCDE est en majeure partie investi en actions (39,7 %). La seconde classe d'actifs est constituée par les bons du Trésor et obligations (21,8 %), suivie par les OPCVM (13,8 %).

La structure de l'actif par type d'investissement varie fortement en fonction des pays :

- Dans la majorité des pays, les bons du Trésor et obligations figurent au premier rang de l'allocation d'actifs. Au Danemark, en Hongrie, en Islande, au Mexique, en Pologne, en Bulgarie, en Estonie et en Slovénie, ils représentent plus de la moitié du total des investissements.
- Dans quatre pays, les actions comptent pour 40 % ou plus des actifs : au Danemark, aux Pays-Bas, aux États-Unis et au Royaume-Uni (où ils représentent 53,8 % de la capitalisation malgré la chute du marché).

### 3. Structure of assets

*The aggregate total investment of autonomous pension funds in OECD countries is predominantly invested in shares (39.7%). The second asset class consists of bills and bonds (21.8%), followed by mutual funds (13.8%).*

*The breakdown of assets according to the type of investment product varies widely across countries:*

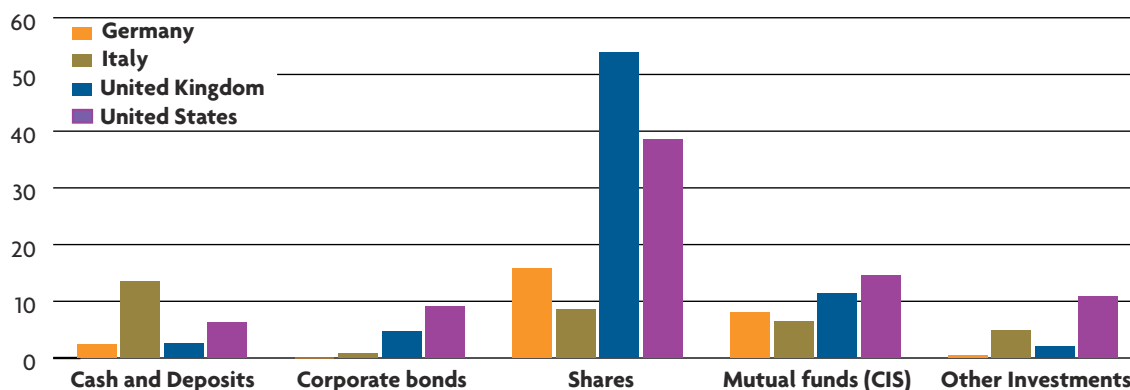
- *In the majority of countries, bills and bonds rank first in asset allocation. In Denmark, Hungary, Iceland, Mexico, Poland, Bulgaria, Estonia and Slovenia, it accounts for over a half of total investments.*
- *In four countries, equity shares account for 40% or more of assets: Denmark, the Netherlands, the United States and the United Kingdom (53.8% despite the stock market's downturn).*



- En Belgique et au Canada, les parts d'OPCVM sont prédominantes dans la structure de l'actif.
- Dans la plupart des pays, les disponibilités et les dépôts, prêts, terrains et immobilier ne représentent que de faibles parts.

- *In Belgium and Canada, mutual funds shares are predominant in the asset structure.*
- *In most countries, cash and deposits, loans, Lands and buildings account only for relatively small amounts.*

### Structure de l'actif des fonds de pension autonomes dans une sélection de pays (% du total des actifs) Asset structure of autonomous pension funds in selected countries (% of total assets)



Source : OCDE - OECD.

### Perspectives pour 2004

À la suite de sa dernière réunion, la Task Force de l'OCDE sur les statistiques de pension (TFPS), a décidé de collecter les données pour l'année 2003 à mi-année. Les données 2003 relatives à l'activité des organismes de retraite dans les pays de l'OCDE et hors OCDE devraient être publiées et diffusées dans une brève publication de l'OCDE sur les retraites et sous la forme d'un CD-ROM, récapitulant les indicateurs relatifs aux pensions et les notes méthodologiques.

Enfin, des améliorations sont déjà envisagées :

- ▶ La couverture géographique devrait être étendue aux pays asiatiques<sup>8</sup>;
- ▶ Pour améliorer et préciser le calcul des taux de rendement, des informations sur les coûts et commissions seront demandées ;
- ▶ Pour développer des indicateurs de court-terme (trimestriels), et étendre progressivement le projet à l'ensemble des mécanismes de financement des retraites (y compris les financements publics), nous envisageons de collecter des données micro-économiques;

### Looking forward in 2004

Following the last meeting of the Task Force on Pension Statistics (TFPS), the OECD Task Force has decided to collect data for the base year 2003 at mid-year. Pension activity data in OECD and non-OECD countries is intended to be published and disseminated for 2003 in an OECD's pension statistics brief and in the form of a CD-ROM, regrouping pension indicators and country methodological notes.

In addition, further improvements are already in sight:

- ▶ The project's geographical coverage should be extended to Asian countries<sup>8</sup>;
- ▶ With a view to improve and refine the calculation of return on investment rates, costs and fees should be investigated;
- ▶ Finally, to develop short-term (quarterly) indicators, and to progressively extend the project to all funded pension plans (ie. including public plans), we could consider collecting micro-data;

8. Bangladesh, Chine, Hong-Kong (Chine), Inde, Indonésie, Kazakhstan, Malaisie, Mongolie, Philippines, Singapour, Thaïlande.

8. Bangladesh, China, Hong-Kong (China), India, Indonesia, Kazakhstan, Malaysia, Mongolia, Philippines, Singapore, Thailand.

- ▶ Afin d'améliorer la disponibilité des données et le reporting, il est également important d'identifier et de discuter tout problème éventuellement rencontré par un pays dans la collecte des informations requises. Les données manquantes devront être considérées par la Task Force pour certains pays, par exemple, où les données ont été déclarées comme étant disponibles mais n'ont pas été fournies. D'autres pays devraient être en mesure de fournir ces données, mais elles y font encore défaut.
- ▶ Un besoin de financement des fonds de pension substantiel et probablement sous-estimé de l'ordre de plusieurs milliards de dollars dans plusieurs pays de l'OCDE a été observé. Dans ce contexte, dispose d'une évaluation de la situation financière des fonds de pension, et plus spécifiquement du financement des fonds de pension (ratio actifs/passifs) serait utile. Avec pour objectif d'examiner plus en profondeur le sujet, la Task Force s'attacherait, dans un premier temps, à passer en revue les méthodes d'évaluation des actifs et des éléments du passif dans tous les pays.

La collecte de données statistiques globales sur les pensions par l'OCDE sera donc orientée par des besoins pratiques. Le travail est par ailleurs en cours pour poursuivre l'amélioration et l'extension de la coopération avec des acteurs financiers privés afin d'assurer, dans le cadre de ce projet, la satisfaction des besoins d'information statistique et analytique de tous les agents.

**Global Pension Statistics project** : la Division Marchés Financiers de l'OCDE recherche des partenaires des secteurs public et privé. Pour obtenir plus d'information sur les partenariats, n'hésitez pas à contacter directement Jean-Marc Salou, Project-Manager, par email à l'adresse suivante : [jean-marc.salou@OCDE.org](mailto:jean-marc.salou@OCDE.org) ou par téléphone au +33-(0)1 45 24 91 10.

- ▶ *In order to further improve data availability and reporting, it is also important to identify and discuss any problems that countries may have experienced in collecting the requested information. Data gaps would have to be addressed within the Task Force. For instance, for some countries, where data for personal plans was notified as being available, such data was not provided. For other countries, which should be in a position to deliver such data, the data is missing.*
- ▶ *The size of the global multi-trillion U.S. dollar funding gap identified in several OECD countries is substantial and probably underestimated. Against this background, an accurate assessment of the actual situation of pensions, and more specifically of pension funding (assets/liabilities ratio) will be very much needed. With a view to examine further this issue, the Task Force would, in the first stage, review assets and liabilities valuations methods across countries.*

*OECD Global Pension Statistics collection will thus be oriented by practical needs. Work is however underway for improving even further - and extending- cooperation with private financial actors, as to ensure that, within the scope of this project, the needs for pension statistics and analytical data of all economic agents are met.*

**Global Pension Statistics project**: the OECD Financial Markets Division is seeking partners from both the public and the private sector. In order to obtain more details on the partnership, please do not hesitate to contact directly Jean-Marc Salou, Project-Manager, by email at the following address: [jean-marc.salou@oecd.org](mailto:jean-marc.salou@oecd.org) or by phone +33-(0)1 45 24 91 10.