

Applikation: Penge, opsparing og skat

Erik Gahner Larsen

Adfærdsorienteret offentlig politik



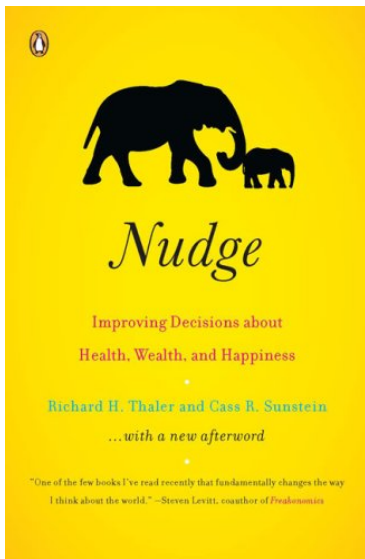
Dagsorden

- Opsamling
- Applikation: Penge
- Opsparing
 - Automatisk tilmelding
 - Save More Tomorrow
- Investeringer og lån
- Virksomheder

Undervisningsgange

10. **Applikation: Penge, opsparing og skat**
11. Applikation: Samfund, miljø og velfærd
12. Applikation: Gæsteforelæsning
13. Praktiske aspekter: Metode og den politiske beslutningsproces
14. Praktiske aspekter: Etiske og metodiske overvejelser
15. Praktiske aspekter: Opsummering og eksamen

Pensum til i dag



Figur 1: Nudge: Improving Decisions about Health, Wealth, and Happiness

Pensum til i dag

- ▶ Thaler og Sunstein (2008): *Save More Tomorrow*, kapitel 6 (15 sider)
- ▶ Thaler og Sunstein (2008): *Naïve Investing*, kapitel 7 (12 sider)
- ▶ Thaler og Sunstein (2008): *Credit Markets*, kapitel 8 (11 sider)
- ▶ Thaler og Sunstein (2008): *Privatizing Social Security: Smorgasborg Style*, kapitel 9 (12 sider)
- ▶ *Thaler og Benartzi (2004): Save More Tomorrow: Using Behavioral Economics to Increase Employee Saving (24 sider)*

Opsamling: Tidspræferencer

- ▶ Tidskonsistente præferencer
 - ▶ Ingen konflikt mellem kortsigtede og langsigtede præferencer
 - ▶ Præference for A i stedet for B både i 't' og 't+x'
- ▶ Tidsinkonsistente præferencer
 - ▶ Præferencer er *biased* til fordel for nutiden
 - ▶ Vi vægter nutidig nytte meget højere end fremtidig nytte
 - ▶ Mindre belønning nu foretrækkes frem for større belønning i fremtiden
 - ▶ Hyperbolsk diskontering
 - ▶ Kan reflektere utålmodighed/mangel på selvkontrol

Opsamling: Selvkontrol og forpligtelsesredskaber

- ▶ Selvkontrol gør det muligt at fokusere på fremtidig nytte på bekostning af nutidig nytte
 - ▶ Problemer med selvkontrol findes inden for de fleste domæner
- ▶ Borgernes problemer med selvkontrol åbner op for en rolle for offentlig politik
 - ▶ Hjælpe borgerne med at træffe 'rigtige' beslutninger
 - ▶ Offentlig politik som forpligtelsesredskab (*commitment devices*)
 - ▶ Brug af ressourcer på at forhindre borgeren i at udøve bestemt adfærd

Opsamling: Teoretiske moduler

- To teoretiske moduler

1. Heuristikker og biases

- Introduktion
- Evalueringer og opfattelser
- Beslutninger og valg

2. Motivation og værdier

- Intrinsisk og ekstrinsisk motivation
- Grupper og sociale normer
- Tidspræferencer og hyperbolsk diskontering

Applikation

- Fokus: Applikation af teoretiske perspektiver
- Hvorfor?
 - Brug i praksis
 - Diskussion af forskellige teorier
 - Studier applicerer ofte ét teoretisk perspektiv på en problemstilling
 - Eksamen
- Hvordan?
 - Cases med empiriske problemstillinger

Fokus i dag: Penge, opsparing og skat

- Hvorfor fokusere på penge?
 - Rationelle aktører har et nemt forhold til penge
 - Opsparing
 - Kviklån (jvf. forrige lektion)
 - Kreditkortregninger
 - Men mennesker afviger fra det rationelle ideal
 - Det meste vi har lært til nu har implikationer for økonomiske spørgsmål
 - Fokus: brug af indsigter på spørgsmål relateret til penge, opsparing og skat
- Aktører: Borgere og virksomheder

Applikation: Opsparing

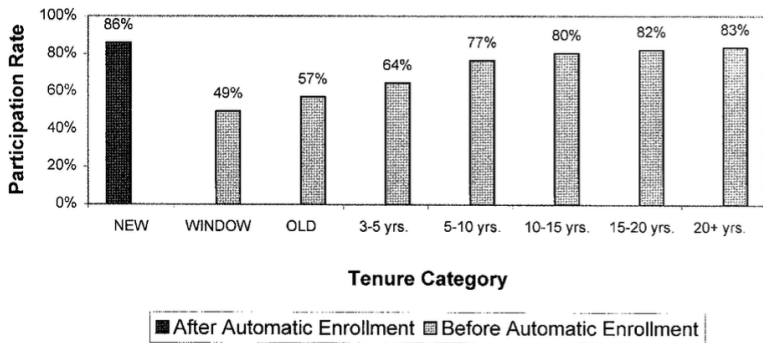
- ▶ Empirisk problemstilling: Borgerne sparer ikke nok op
- ▶ Pensionspolitikker er under pres: 1) Flere ældre, der får; 2) færre børn.
- ▶ Hvorfor sparer folk ikke mere op?
 - ▶ To problemer med rationel teori
 1. Antager at borgerne kan løse et komplekst matematisk problem og lave en plan
 2. Antager at borgerne har selvkontrol nok til at holde planen
- ▶ Fokus på især to løsninger
 1. Automatisk tilmelding
 - ▶ Skift standardvalg
 2. Save More Tomorrow

Opsparing: Automatisk tilmelding

- ▶ Madrian og Shea (2001): The Power of Suggestion: Inertia in 401(k) Participation and Savings Behavior

	OLD	WINDOW	NEW
Dates of hire ^a	4/1/1996 to 3/31/1997	4/1/1997 to 3/31/1998	4/1/1998 to 3/31/1999
First eligible to participate in 401(k) plan	One year after date of hire	4/1/1998	Date of hire
First eligible for employer match	One year after date of hire	One year after date of hire	One year after date of hire
Automatically enrolled in 401(k) plan	No	No	Yes
Default contribution rate	None	None	3 percent
Default fund allocation	None	None	Money market fund

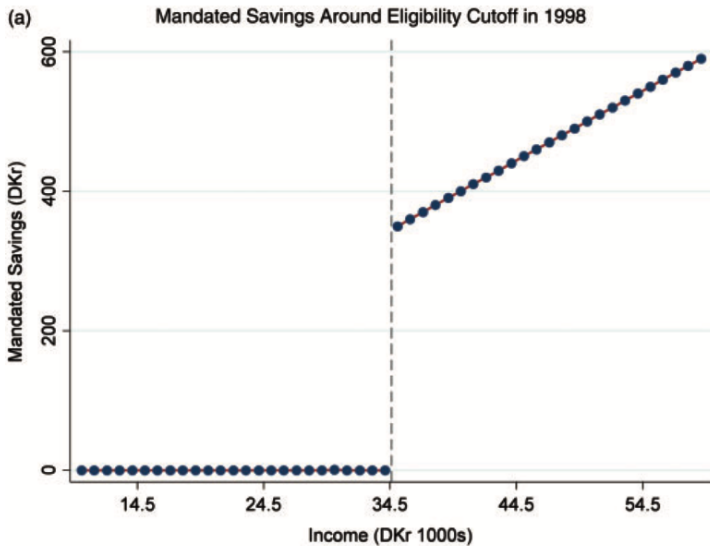
Figur 2: Ændring i standardvalg for medarbejdere



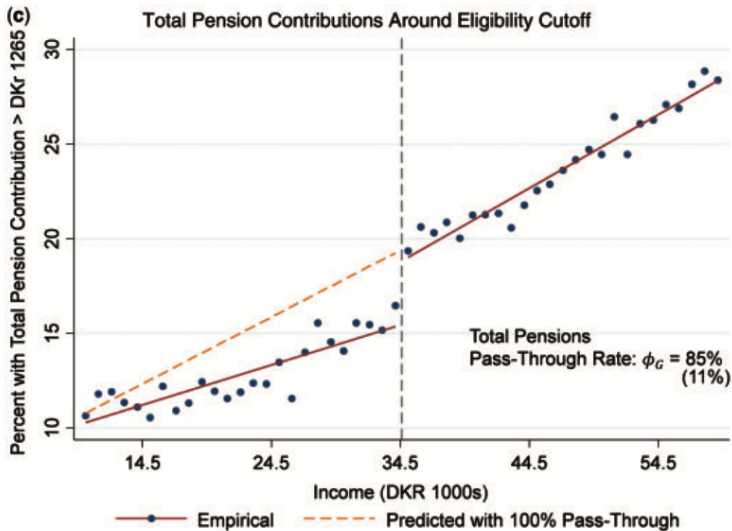
Figur 3: Effekten af standardvalg på tilmelding

Opsparing: Effekten af politiske reformer

- ▶ Chetty et al. (2014): Active vs. Passive Decisions and Crowd-Out in Retirement Savings Accounts: Evidence from Denmark
 - ▶ 85% af personerne i analyserne er ikke responsive til subsidier (“aktive opsparende”) men reagerer kraftigst på automatiske bidrag (“passive opsparende”)
- ▶ Reform i 1998
 - ▶ Formål: Undgå overophedning af økonomien
 - ▶ Ekstra opsparing: 1% af indkomst
 - ▶ Udelukkende for personer der tjente mere end 34.500DKK



Figur 4: Effekten af reform, RDD



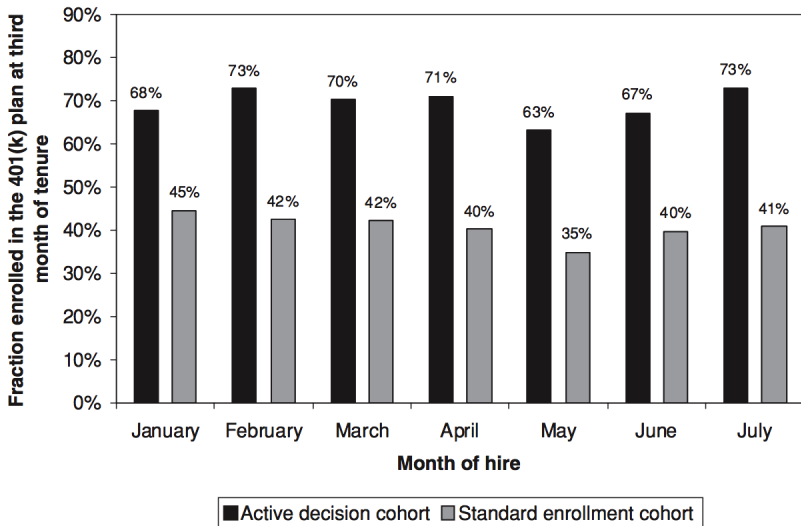
Figur 5: Effekten på pensionsbidrag

Opsparing: Alternativer til automatisk tilmelding

- ▶ Automatisk tilmelding udnytter at folk ikke tager stilling
- ▶ Alternative løsninger i stedet for at udnytte inerti
 1. Tvunget valg
 - ▶ Kræv at man *skal* vælge en mulighed
 - ▶ Afskaffelse af standardvalg
 2. Simplificerede valg
 - ▶ Ofte mange komplicerede valgmuligheder

Opsparing: Alternativer til automatisk tilmelding

- ▶ Carroll et al. (2009): Optimal Defaults and Active Decisions



- ▶ Johnson et al. (2012): Beyond nudges: Tools of a choice architecture
 - ▶ Redskaber til at indrette valg

Problem	Choice architecture tools	Examples
Setting up the task		
Alternative overload	Reduce number of alternatives	Medicare drug plans (Kling et al. 2011), investments (Cronqvist and Thaler 2004)
	Technology and decision aids	Sorting on attributes (Lynch and Ariely 2000), mobile devices and applications (Cook and Song 2009), smart energy grids
Decision inertia	Use defaults	Investments (Cronqvist and Thaler 2004; Madrian and Shea, 2001), insurance (Johnson et al. 1993), organ donation (Johnson and Goldstein 2003)
Myopic procrastination	Focus on satisficing	Planning errors (Koehler 1991; Weber et al. 2007; Shu 2008), job search (Iyengar et al. 2006)
	Limited time windows	Gift certificates (Shu and Gneezy 2010), retirement planning (O'Donoghue and Rabin 1999), tax credits
Long search process	Decision staging	Automobile customization (Levav et al. 2010), product evaluation (Häubl et al. 2010)
Describing the options		
Naïve allocation	Partitioning of options	Investments (Langer and Fox 2005; Bardolet et al. 2009), food menus (Fox 2005), automobile attributes (Martin and Norton 2009)
Attribute overload	Attribute parsimony and labeling	Good/bad labels for numeric information (Peters et al. 2009)
Non-linear attributes	Translate and rescale for better evaluability	Credit card repayments (Soll et al. 2011), gas mileage ratings (Larrick and Soll 2008)

Save More Tomorrow

- ▶ Kombination af forskellige indsigter, der kan få folk til at spare mere op
 - ▶ “Spar mere op i morgen”
- ▶ Grundidé: synkronisering af lønforhøjelser og opsparing
 - ▶ Når der kommer en lønforhøjelse, går noget til opsparing
- ▶ Implikation: Medarbejderen oplever aldrig et tab
 - ▶ Øget pensionsopsparing opfattes ikke som et tab

Save More Tomorrow: Fem principper

- Save More Tomorrow bygger på fem principper (beskrevet i grundbogen)

1. Borgerne har en interesse i at spare op

- De siger, at de gerne vil
- De planlægger at spare op
- De får ikke gjort det

2. Problemer med selvkontrol er mindre i fremtiden

- Nemmere at tage højde for problemer med selvkontrol når man skal planlægge adfærd for fremtiden
- Pensum forrige lektion

Save More Tomorrow: Fem principper

3. Tabsaversion

- *Loss aversion*

4. Pengeillusion

- Vi forholder os til nominelle tal
- 1 dollar i 1995 er det samme som 1 dollar i 2005

5. Inerti

- Tilbøjeligheden til ikke at gøre noget
- Udnyttes ifm. automatisk tilmelding

	Participants Who Did Not Contact the Financial Consultant	Participants Who Accepted the Consultant's Recommended Saving Rate	Participants Who Joined the SMarT Plan	Participants Who Declined the SMarT Plan	All
Participants initially choosing each option*	29	79	162	45	315
Pre-advice	6.6	4.4	3.5	6.1	4.4
First pay raise	6.5	9.1	6.5	6.3	7.1
Second pay raise	6.8	8.9	9.4	6.2	8.6
Third pay raise	6.6	8.7	11.6	6.1	9.8
Fourth pay raise	6.2	8.8	13.6	5.9	10.6

Figur 8: Gennemsnitlig opsparingskvote (Thaler og Benartzi 2004)

Kompleksitet: Investeringer

- ▶ Opsparing er i høj grad relateret til investeringer
- ▶ Vi er dårlige til at forholde os til risici
 - ▶ Usikkerheder i forhold til fremtiden
- ▶ Pointe: (Risikoaverse) mennesker er ikke gode til risikofyldte investeringer
- ▶ Især relevant for forholdet mellem aktier og obligationer
 - ▶ Ikke noget vi går i dybden med

Kompleksitet: Lån

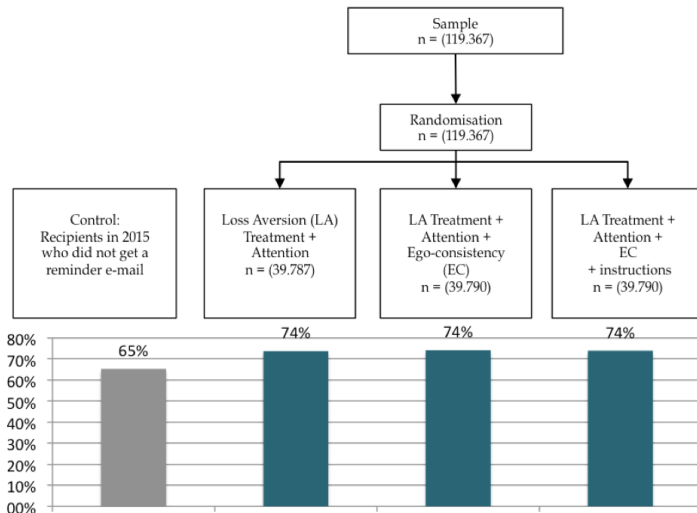
- ▶ Forskellige typer af lån
 - ▶ Realkreditlån/boliglån
 - ▶ Kreditkort
- ▶ Overordnet: Valg er betydeligt mere komplicerede, end de behøves at være
 - ▶ Kan udnyttes (og bliver udnyttet)
- ▶ Ikke noget vi går i dybden med
 - ▶ Se pensum fra forrige lektion

Applikation: Virksomheders adfærd

- ▶ Fokus har i overvejende grad været på borgerne
- ▶ Virksomheder ledes af . . . mennesker
- ▶ Individuelle biases → Virksomheders adfærd
- ▶ Applikation:
 1. SKAT og virksomheders selvangivelse
 2. Virksomhedsregistrering til Erhvervsstyrelsen

Applikation: Virksomheders selvangivelse

- ▶ Hansen (2017): Fik vi nudget dig til at selvangive til tiden i 2016?
- ▶ Mål: Få virksomheder til at indsende deres selvangivelse til tiden
- ▶ Mail til virksomhederne, tre forskellige stimuli
 - ▶ Variant 1: Tilføjede fremtrædenhed ved at benytte ordet "BEMÆRK" foran teksten.
 - ▶ Variant 2: Tilføjede en indledende sætning, der sigtede på at aktivere ego-konsistente handlinger ved at gøre opmærksom på, om virksomheden tidligere har foretaget handlinger, der har forpligtet denne på at selvangive til tiden.
 - ▶ Variant 3: Bestod af både fremtrædenhed, ego-konsistens samt en handlingsanvisende vejledning i, hvordan man selvangiver.



Figur 9: Design og resultater

Dagens diskussion: ufuldstændige anmeldelser

- ▶ *Incomplete company registration forms*, OECD-rapporten
 - ▶ Læs side 307, 308 og 309 (til og med 'Results and impact')
- ▶ Diskuter følgende spørgsmål med din sidemand
 1. Hvad forsøger Erhvervsstyrelsen at gøre for at reducere fejl i virksomhedsregistreringer?
 2. Hvad viser resultaterne?
 - ▶ Er der information omkring hvor stor (eller lille) effekten er?
 3. 'Loss aversion' fremhæves som en mekanisme ved en af ændringerne. Hvorfor er der tale om *loss aversion*?
 4. Givet den viden de kommer med, hvad kunne man så anbefale fremover?
 - ▶ Hvordan kunne et eksperiment undersøge om denne anbefaling virker?

Country	Denmark
Sector	Business
Institution	Danish Business Authority
Start of intervention	-
End of intervention	Report published in 2014
Objective	Reducing the number of company registration forms submitted to the Danish Business Authority missing the necessary appendices required to process the case
Method	Experiment changing the format of the registration form, conducted over two two-week periods with one two-week control period in between – sample size 1 070 registrations
Application	Focusing on those companies who do not use professional assistance to complete registration forms (shown to reduce errors) for further experiments

Figur 10: Fra Behavioural Insights and Public Policy

I eksperimentet er der samlet data fra 1070 registreringer. Det svarer til omkring 50 % af de indkomne sager i den tre-ugers periode, som eksperimentet kørte. Der blev indsamlet data omkring andelen af bilagsfejl og andelen af andre fejl. Derudover blev der indsamlet data om anmelder ud fra en hypotese om, at der er forskel på fejl alt efter om anmelder er eksempelvis revisor, advokat eller om det er virksomheden selv. I eksperimentet indsamlede sagsbehandlerne data manuelt.

Resultatet:

Eksperimentet viste, hvor svært det er at lave manuel indsamling af data og det er ikke muligt at konkludere, at ændringerne har haft en effekt på nedbringelsen af bilagsfejl. Det til trods, gav eksperimentet resultater, der indikerer, at bilagsfejl sker, fordi anmelder ikke ved, hvilke bilag, de skal vedhæfte til hvilken type anmeldelse. Det er derfor ikke tilstrækkeligt, at gøre opmærksom på de to mest almindelige bilag.

Perspektiver:

I dette eksperiment var ændringerne i blanketterne små. Erfaringer fra andre områder, blandt andet i sundhedssektoren viser, at gendesign af procedurer ved introduktionen af tjeklister kan eliminere eller mindske antallet af fejl. Perspektiverne ved at lave ændringer til løsninger og indsamle data elektronisk er store. Færre fejl sikrer færre at sagen standes, afvises eller sendes tilbage hvilket i sidste ende kan sikre kortere sagsbehandlingstider.

Figur 11: Fra Nudging i Erhvervsstyrelsen: Afsluttende rapport

Adfærdsorienteret offentlig politik og markedet

- ▶ Når det handler om penge, opsparing og skat fylder markedet en væsentlig del
- ▶ Har adfærdsorienterede perspektiver forskellige implikationer for hhv. det offentlige og markedet?
 - ▶ Distinktion mellem 'government nudges' og 'market nudges'
- ▶ Debat om hvordan adfærdsøkonomiske indsigter kan bruges i relation til markedet og staten
 - ▶ Mere senere i faget

Opsummering

- ▶ Forrige moduler: Introduktion til forskellige teoretiske perspektiver/værktøjer
- ▶ Dette modul: Applikation af teoretiske indsigter på empiriske problemstillinger
 - ▶ Ikke uden (praktiske/metodiske) udfordringer
- ▶ Fokus i dag:
 - ▶ Penge
 - ▶ Opsparing
 - ▶ Virksomheder

Næste gang

- ▶ Applikation: Samfund, miljø og velfærd
- ▶ Onsdag den 19. april, kl. 16.15-18.00, lokale U53
- ▶ Pensum
 - ▶ Thaler og Sunstein (2008): Prescription Drugs: Part D for Daunting, kapitel 10 (17 sider)
 - ▶ Thaler og Sunstein (2008): How to Increase Organ Donations, kapitel 11 (9 sider)
 - ▶ Thaler og Sunstein (2008): Saving the Planet, kapitel 12 (8 sider)
 - ▶ Thaler og Sunstein (2008): Privatizing Marriage, kapitel 13 (13 sider)
 - ▶ *Sunstein og Reisch (2014): Automatically Green: Behavioral Economics and Environmental Protection (32 sider)*