

RISK
GLOBAL INSTITUTE



Épargner pour la retraite

Un jeu de finance comportementale

<https://gri.cirano.qc.ca/bc/fr/>

Marine de Montagnac
Directrice, Projets de recherche, CIRANO

Avantages
Colloque CD 2016

30 novembre 2016
Montréal



Mise en jambe

Question #1

Une batte et une balle coûtent 1,10 dollar au total. La batte coûte 1 dollar de plus que la balle. Combien coûte la balle?

Question #1

Une batte et une balle coûtent 1,10 dollar au total. La batte coûte 1 dollar de plus que la balle. Combien coûte la balle?

Réponse rapide : 10 cents

Réponse correcte : 5 cents

Question #2

S'il faut à 5 machines 5 minutes pour fabriquer 5 gadgets combien de temps faudrait-il à 100 machines pour fabriquer 100 gadgets?

Question #2

S'il faut à 5 machines 5 minutes pour fabriquer 5 gadgets combien de temps faudrait-il à 100 machines pour fabriquer 100 gadgets?

- Réponse correcte : 5 minutes
- Réponse rapide : 100 minutes

Question #3

Dans un lac se trouve un banc de nénuphars. Chaque jour, le banc double en superficie. S'il lui faut 48 jours pour couvrir toute la surface du lac, combien lui en faudra-t-il pour en recouvrir la moitié?

Question #3

Dans un étang se trouve un ensemble de nénuphars. Chaque jour, la taille de cet ensemble double. S'il faut 48 jours pour recouvrir l'étang en totalité, combien de jours cela prend-il pour que l'étang soit recouvert à moitié?

- Réponse correcte : 47 jours
- Réponse rapide : 24 jours

Les deux vitesses de la pensée (Kahneman)

- « Beaucoup de gens sont trop sûrs d'eux et ont une trop grande foi en leurs intuitions. »
- « L'effort cognitif est jugé au mieux désagréable et évité autant que possible. »



Épargne de retraite à cotisation déterminée dans le laboratoire

La manière dont les individus épargnent est une donnée de plus en plus importante

- Les individus doivent prendre de plus en plus de décisions complexes à l'impact déterminant sur leur vie future
- L'agenda financier n'est pas le même que l'agenda humain
- Comprendre permet de prendre des mesures adaptées pour améliorer les décisions

Les individus n'épargnent pas comme il faut

- Quantité (observable) vs qualité (non observable)
- Des raisons comportementales et des raisons techniques
- L'économie expérimentale pour mesurer la compétence technique à épargner

Les expériences économiques permettent de contrôler l'environnement

- Des simulations d'institutions en laboratoire
- Des décisions incitatives
- Le seul moyen d'observer la qualité des décisions d'épargne





Le jeu de l'épargne

L'expérience est sur précisément deux choses (ce qui n'est pas le cas dans la vraie vie)

- Épargne à des fins de précaution
Évènement non prévu comme le chômage
- Épargne pour la retraite (régime CD)
Fin prévue de l'emploi



Créer le contrefactuel

- Épargne de précaution
Simulation de 20 périodes
- Épargne pour la retraite
+ 5 périodes sans revenu à la fin de la simulation
- Dans les deux jeux
Flux de revenu identique


Préférences, croyances, motifs et faits sont contrôlés (pas comme dans la vraie vie)



- La durée de la vie est connue
- Le revenu est soit élevé soit faible en fonction d'un tirage au sort
- L'épargne s'accumule et est disponible durant le jeu
- Les dépenses doivent être lissées le mieux possible
- Le revenu à la retraite est certain

Des conditions pour s'assurer que les participants comprennent les simulations

- Pour chaque simulation : trois essais ou plus avant de jouer pour de bon
- La notion de lissage des dépenses est expliquée grâce à une simulation simple de deux périodes


Le jeu de l'épargne


 Divide your money between savings and spending

Period **7 / 20**  Employment income: **\$9** Simulation Earnings **3.90** 

Your income and savings are **\$12.45**

How much do you want to spend?

 **SAVINGS**
\$6.45
This amount adds to the income of the next period.

 **SPENDING**
\$6.00
This amount will determine your score for the current period.

PERIOD EARNINGS
0.84

Drag the slider to make your decision

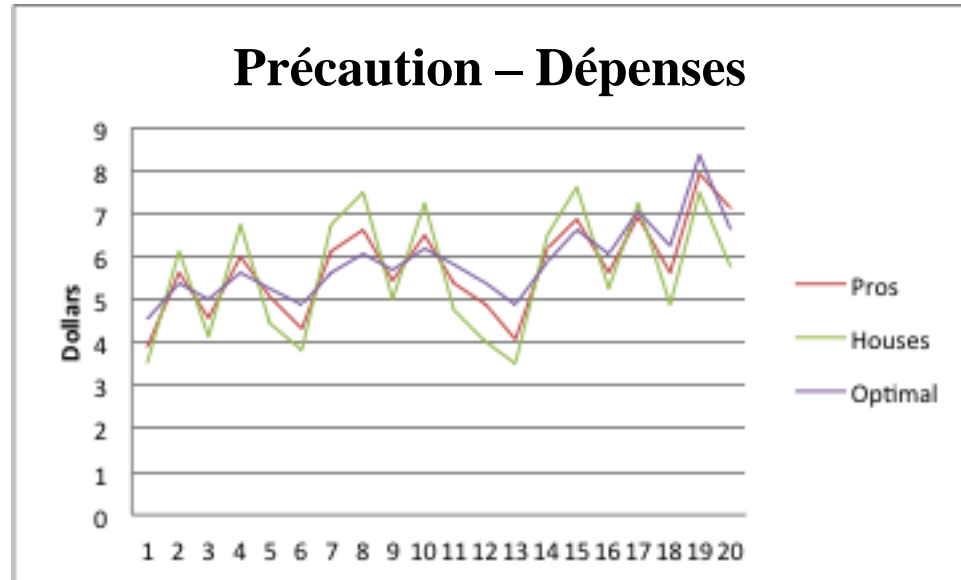


Résultats de la recherche

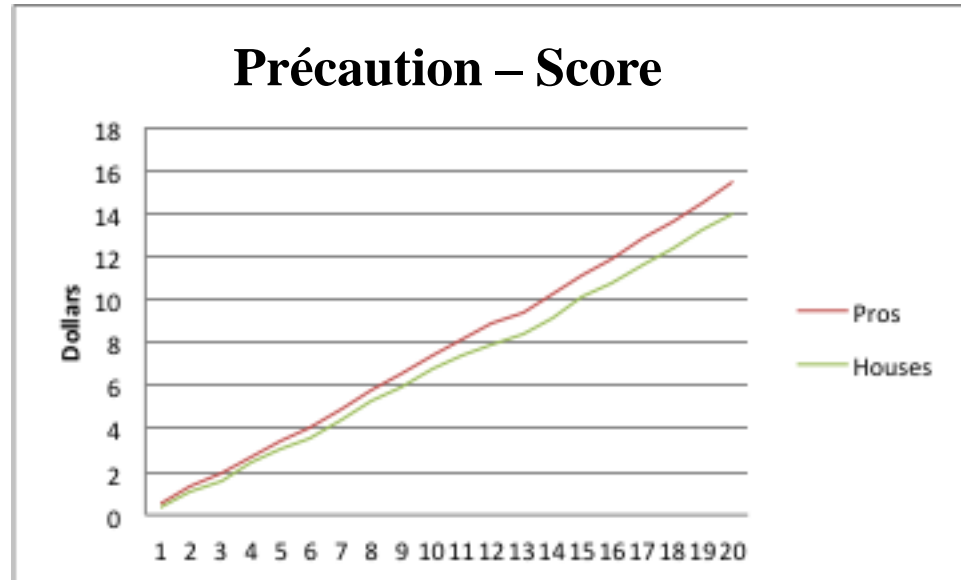
Ménages vs Professionnels

- Deux cents chef(fe)s de ménage à Toronto
- Trente professionnels de la finance à Montréal

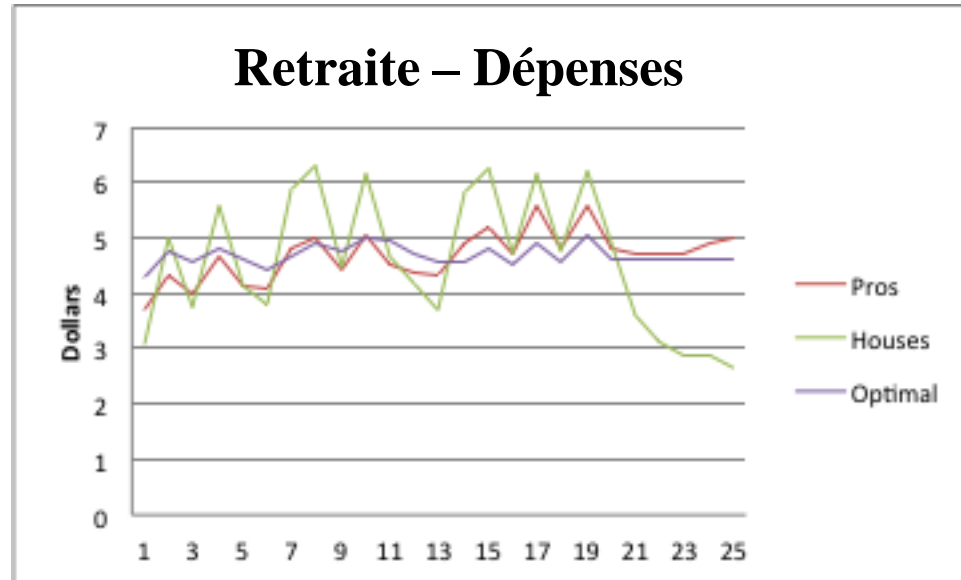
Tout le monde est capable d'épargner pour faire face à un imprévu



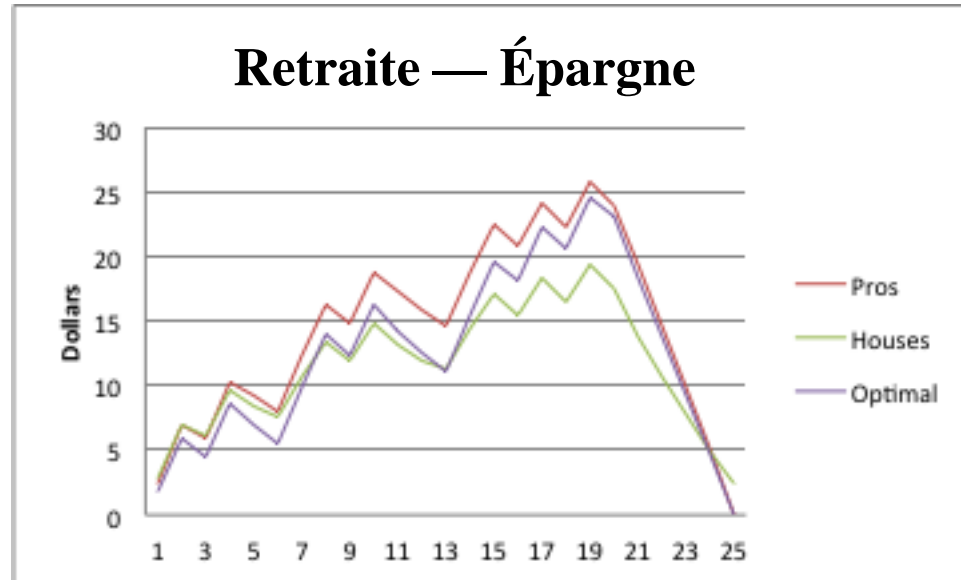
Les professionnels sont plus efficaces de 10 %



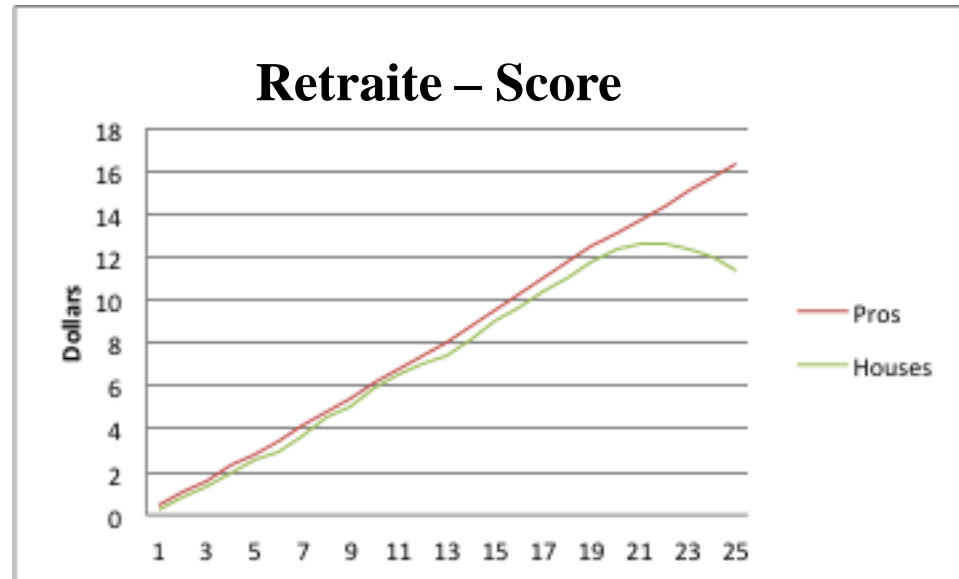
Tout le monde n'est pas capable d'épargner pour la retraite



Les ménages ont épargné de manière sous-optimale



La retraite entraîne une perte d'efficacité



Épargne en vue de la retraite : c'est pire que nous le pensions





- Devoir épargner aussi pour la retraite dégrade la prise de décision
- Les professionnels ont de meilleurs résultats
- Les individus ont besoin de conseil, d'assistance et de simplification.
- Des gains en matière de qualité des décisions d'épargne de retraite sont réalisables.



Et maintenant?

Éducation vs. Nudge

- Éduquer pour que les gens prennent de meilleures décisions

	Littératie élevée	Littératie faible
Vitesse de pensée rapide		
Vitesse de pensée lente		

- « Nudger » pour rendre facile la prise de la « bonne » décision

Pour conclure

- Cette étude est la première qui démontre combien calculer l'argent nécessaire pour la retraite est difficile pour la majorité des gens.
- Testez vos compétences avec notre version démo de l'expérience :
<https://gri.cirano.qc.ca/bc/fr/>

Épargner pour la retraite

Un jeu de finance comportementale

<https://gri.cirano.qc.ca/bc/fr/>

Marine de Montaignac
Directrice, Projets de recherche, CIRANO

Avantages
Colloque CD 2016

30 novembre 2016
Montréal