

Павел Триппнер

## Детермінанти управління пенсійним капіталом у Польщі

Побудова пенсійної системи є важливим елементом системи державних фінансів і політики державного бюджету. Це актуальна і важлива тема з точки зору рівня грошових виплат майбутнім пенсіонерам по закінченні їхньої професійної кар'єри. Метою статті є аналіз еволюції рішень у побудові пенсійної системи в Польщі з часу її першої реформи в 1999 році. Проаналізовано різні варіанти інвестування в майбутні пенсії, дозволені законодавством Польщі. Моделювання рівнів майбутніх пенсійних виплат базується на різних варіаціях, зокрема членство або відсутність членства в Плані капіталовкладень працівників, та членство чи відмова від участі в Індивідуальному пенсійному рахунку після ліквідації відкритих пенсійних фондів. Згідно з оцінками, майбутній пенсіонер може розраховувати на загальну виплату з комерційних компонентів, з огляду на те, що середня тривалість життя в Польщі досягнута: 230 100 злотих (варіант I), 346 698 злотих (варіант II), 187 643 злотих (варіант III) та 304 240 злотих (варіант IV) відповідно. Підкреслюється той факт, що забезпечення очікуваного рівня життя після досягнення пенсійного віку значною мірою залежить від добровільних внесків у майбутні виплати під час професійної діяльності.

**Ключові слова:** пенсійна система, внесок, фінансові інвестиції, добровільний компонент пенсійної системи

**Класифікація JEL:** G23, G28, H53, H55, I38



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Павел Триппнер

## Детермінанти управления пенсионным капиталом в Польше

Построение пенсионной системы является важным элементом системы государственных финансов и политики государственного бюджета. Это актуальная и важная тема с точки зрения уровня денежных выплат будущим пенсионерам по окончанию их профессиональной карьеры. Цель статьи – анализ эволюции решений в построении пенсионной системы в Польше со времен ее первой реформы в 1999 году. Проанализированы разные варианты инвестирования в будущие пенсии, разрешенные законодательством Польши. Моделирование уровней будущих пенсионных выплат основывается на разных вариациях, включая членство или отсутствие членства в Плане капиталовложений работников, и членство или отказ от участия в Индивидуальном пенсионном счете после ликвидации открытых пенсионных фондов. Согласно оценкам, будущий пенсионер может рассчитывать на общую выплату из коммерческих компонентов, с учетом того, что средняя продолжительность жизни в Польше достигнута: 230 100 злотых (вариант I), 346 698 злотых (вариант II), 187 643 злотых (вариант III) и 304 240 злотых (вариант IV) соответственно. Подчеркивается тот факт, что обеспечение ожидаемого уровня жизни после достижения пенсионного возраста в значительной степени зависит от добровольных взносов в будущие выплаты во время профессиональной деятельности.

**Ключевые слова:** пенсионная система, взнос, финансовые инвестиции, добровольный компонент пенсионной системы

**Классификация JEL:** G23, G28, H53, H55, I38



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи