

Ішай Вульф, Лорена Карідад Лопез дель Ріо

Цілі накопичувально-капіталізованої пенсійної системи та попит на мінімальне пенсійне забезпечення

Оптимальна пенсійна структура оцінюється з використанням накопичувальної та нефондової складових, а також за допомогою моделі генерації з перекриттям, відкаліброваної для середніх значень по країнах ОЕСР. Під час моделювання різних розмірів складових виявлено соціально-економічну характеристику, за якою групи з низьким рівнем доходу схильні до несподіваних ринкових ризиків і підтримують більший внесок, порівняно з групами з високим рівнем заробітку. Це призвело до високих і низьких ставок внесків за накопичувальними складовими соціального забезпечення. Такий неоптимальний розподіл призводить до неефективних можливостей хеджування пенсійного портфеля. Альтернативою є гарантія мінімальної пенсії як ефективний стабілізатор системи, оскільки вона врівноважує економічні витрати між різними групами доходів. Однак реалізація гарантії може дорого коштувати, якщо її не використовувати на ранніх етапах роботи в епоху старіння населення, низької народжуваності та глибокої фінансової кризи.

Ключові слова: змішана пенсійна схема, пенсійне забезпечення, соціальний захист, групи доходів, диференціація доходів

Класифікація JEL: B55, C02, D31, D63, G17, G28, H55



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.