

اقتصاد مستمری

سرشناسه	: بلیک، دیوید
عنوان و نام پدیدآور	: اقتصاد مستمری/دیوید بلیک ؛ مترجم قدرت‌اله اماموردی ، حسین اقبال‌طالقانی.
مشخصات نشر	: تهران: آماره، ۱۳۹۷.
مشخصات ظاهری	: ۳۰۹ص.
شابک	: 978-600-7446-45-4
وضعیت فهرست نویسی	: فیپا
یادداشت	: واژه نامه کتابنامه
موضوع	: اقتصاد مستمری -- جنبه‌های اقتصادی مستمری سالمندی
موضوع	: صندوق‌های بازنشستگی -- سرمایه‌گذاری -- الگوهای اقتصاد سنجی
موضوع	: *Economic aspects -- pension economics
شناسه افزوده	: امام‌وردی، قدرت‌الله، ۱۳۵۲ - ، مترجم
شناسه افزوده	: اقبال طالقانی، حسین، مترجم
رده بندی کنگره	: ۱۳۹۷ الف ۷ ب/۳/۵۱۰۵ HD
رده بندی دیویی	: ۳۳۱/۲۵۵
شماره کتابشناسی ملی	: ۵۰۵۱۸۳۶

اقتصاد مستثمري

دیوید بلیک

مترجمین

دکتر قدرت‌اله امام‌وردی

حسین اقبال طالقانی



©Nashre Amareh, MMXVIII



عنوان کتاب: اقتصاد مستمری Title: Pension Economics

تألیف: دیوید بلیک Author: David Blake

ترجمه دکتر قدرتاله امام وردی Translator: Dr. G. Emamverdi & H. Eghbal

شابک: ۴-۴۵-۷۴۴۶-۶۰۰-۹۷۸ ISBN: 978-600-7446-45-4

چاپ اول، ۱۳۹۷ The 1th Edition Published: 2018

تیراژ: ۵۰۰ نسخه Circulation: 500 impressions

هرگونه کپی برداری، اسکن و میکروفیلم، جزئی یا کلی بدون اجازه مکتوب نشر آماره ممنوع بوده و پیگرد قانونی دارد
No portion of this book may be reproduced, by any process or technique, without the express written consent of the publisher (Amareh Press)

محتوای اصلی کتاب بازتاب اندیشه‌های پدیدآورنده توسط ناشر می‌باشد و مسئولیت درستی آن به عهده‌ی ایشان می‌باشد
The views expressed in this book represent those of the individual Authors and Editors. These views do not necessarily reflect endorsement by the Publisher (Amareh Press)

© تمامی حقوق چاپ و نشر برای نشر آماره محفوظ است
© ALL RIGHTS RESERVED: for the © Amareh Press

دفتر مرکزی نشر آماره: تهران، میدان انقلاب، خیابان انقلاب، ابتدای خیابان دوازده فروردین، پلاک ۳۱۶، واحد ۴

تلفن ۰۹۱۲۷۹۶۹۱۴۶ و ۰۲۱-۶۶۹۵۱۳۲۳

نماینده‌ی فروش در تهران: انتشارات گوتنبرگ، تلفن ۰۶۶۴۱۳۹۹۸ - ۰۲۱

(روبروی دانشگاه تهران، بین خ دانشگاه و خ فخر رازی، پلاک ۱۲۱۲)

برای آگاهی از مراکز فروش و سایر اطلاعات به سایت نشر آماره مراجعه کنید:

www.nashreamareh.ir

قیمت: ۲۷۰۰۰ تومان

فهرست مطالب

پیشگفتار مؤلف.....	۹
فصل اول. مقدمه.....	۱۳
۱-۱- اقتصاد مستمری چیست؟.....	۱۳
۱-۲- انواع طرح‌های مستمری.....	۱۶
۱-۳- نتیجه‌گیری.....	۲۴
سؤالات.....	۲۵
منابع.....	۲۶
فصل دوم. تصمیم‌گیری فردی در خصوص مستمری.....	۲۷
۲-۱- الگوی چرخه زندگی.....	۲۷
۲-۲- مستمری‌ها و پس‌انداز.....	۳۴
۲-۳- مستمری‌ها و تصمیمات دوران بازنشستگی.....	۳۹
۲-۴- مطالعات تجربی پیرامون اعتبار سنجی الگوی چرخه زندگی.....	۴۵
۲-۵- الگوی چرخه زندگی فلدستین با بازنشستگی القایی.....	۴۷
۲-۶- نتیجه‌گیری.....	۵۹
سؤالات.....	۶۰
منابع.....	۶۱
فصل سوم: تصمیم‌گیری در خصوص مستمری گروهی.....	۶۵
۳-۱- شرط مستمری توسط شرکت‌ها.....	۶۶
۳-۲- نقش مستمری‌ها در قراردادهای استخدام.....	۶۷

۳-۳- ماهیت تعهدات مستمری گروهی.....	۸۲
۳-۴- ترک کار و بازنشستگی اجباری.....	۸۵
۳-۵- مالیات و سیاست صندوق مستمری.....	۹۰
۳-۶- هزینه‌های کارپردازی در طرح‌ها و صندوق‌های مستمری.....	۹۳
۳-۷- نتیجه‌گیری.....	۱۰۸
سؤالات.....	۱۱۰
منابع.....	۱۱۲

فصل چهارم. مستمری‌ها در الگوی نسل‌های تداخلی دیاموند - ساموئلسن با فرض عمرمعین..... ۱۱۵

۴-۱- مدل OLG دیاموند - ساموئلسن دو دوره‌ای.....	۱۱۷
۴-۲- مستمری در مدل OLG دیاموند - ساموئلسون با فرض برون‌زا بودن عرضه نیروی کار و بازنشستگی.....	۱۳۴
۴-۳- مستمری‌های پرداخت فوری در مدل قدیمی دیاموند - ساموئلسون با فرض برون‌زا بودن عرضه و بازنشستگی نیروی کار.....	۱۵۳
۴-۴- نتیجه‌گیری.....	۱۶۵
سؤالات.....	۱۶۷
منابع.....	۱۶۹

فصل پنجم. مستمری در الگوی نسل‌های تداخلی بلانچارد - یاری بافرض طول عمر نامشخص..... ۱۷۱

۵-۱- الگوی نسل‌های تداخلی بلانچارد با فرض طول عمر نامشخص.....	۱۷۲
۵-۲- مستمری به صورت پرداخت فوری در الگوی نسل‌های تداخلی بلانچارد- یاری با عرضه برونزای کار و بازنشستگی اجباری.....	۱۸۸
۵-۳- نتیجه‌گیری.....	۱۹۰
سؤالات.....	۱۹۲
منابع.....	۱۹۳

فصل ششم: اقتصاد سالمندی و حسابداری نسلی..... ۱۹۵

۶-۱- اثرات سالمندی از دیدگاه اقتصاد کلان: کاهش بودن رشد جمعیت و افزایش بودن نرخ وابستگی.....	۱۹۵
۶-۲- مستمری در الگو نسل‌های تداخلی دیاموند- ساموئلسون با فرض متغیر بودن نرخ رشد جمعیت.....	۲۰۰
۶-۳- حسابداری نسلی.....	۲۰۳
۶-۴- نتیجه‌گیری.....	۲۰۶
سؤالات.....	۲۰۸
منابع.....	۲۰۹

فصل هفتم: تقسیم ریسک و بازتوزیع طرح‌های مستمری..... ۲۱۱

۷-۱- ریسک‌ها در طرح‌های مستمری خصوصی.....	۲۱۴
۷-۲- تقسیم ریسک در طرح‌های مستمری شخصی.....	۲۱۵

۲۱۹	۳-۷ تقسیم ریسک در طرح‌های مستمری شغلی
۲۳۱	۴-۷ بازتوزیع در طرح‌های مستمری خصوصی
۲۳۵	۵-۷ شکست بازار بخش خصوصی و نقش جبرانی طرح‌های مستمری دولتی
۲۳۶	۶-۷ ریسک‌ها در طرح‌های مستمری دولتی
۲۴۱	۷-۷ تقسیم ریسک در طرح‌های مستمری دولتی
۲۵۱	۸-۷ باز توزیع در طرح‌های مستمری دولتی
۲۵۲	۹-۷ امکان‌پذیر بودن نظام‌های مستمری دولتی و هزینه‌های انتقال به صندوق سرمایه‌گذاری
۲۶۰	۷-۱۰ نتیجه‌گیری
۲۶۳	سؤالات
۲۶۶	منابع
۲۶۹	فصل هشتم: اقتصاد مستمری رفتاری
۲۷۰	۸-۱ مرحله انباشت
۲۹۰	۸-۲ مرحله برداشت از دارایی‌ها
۲۹۳	۸-۳ نتیجه‌گیری
۲۹۷	سؤالات
۲۹۹	منابع
۳۰۳	واژه‌نامه

پیشگفتار مؤلف

بسیاری از کشورها در زمینه مستمری دچار بحران هستند یا به زودی با آن مواجه خواهند شد با وجود چنین مسئله‌ای فرصت زیادی برای انتشار مجموعه‌ی کتاب‌های جدید درباره مستمری وجود ندارد. کشورهای جهان به سرعت به این واقعیت آگاهی می‌یابند که در خصوص بیمه‌های مستمری که به وسیله‌ی دولت اداره می‌شود با چالش مواجه هستند. تغییر سریع ترکیب جمعیتی به همراه نرخ‌های باروری که کاملاً کمتر از نرخ‌های جایگزین می‌باشد به افزایش چشمگیر نرخ‌های وابستگی در بسیاری از کشورها منجر شده است. در همان حال بسیاری از طرح بیمه‌ای بخش خصوصی به دلیل بازده‌های ناچیز بازار سهام، کاهش نرخ‌های بهره و افزایش طولانی شدن عمر با مشکلات تأمین مالی شدیدی روبرو هستند.

مسائل مربوط به بیمه مستمری بسیار پیچیده می‌شوند و اگر چه تعداد افراد متخصص در حوزه بیمه مستمری زیاد است، ولی تخصصشان بیشتر یک‌بعدی است. آن‌ها می‌توانند یک وکیل بیمه‌های مستمری باشند که درکی عمیق از قوانین و مقررات مستمری دارد ولی ممکن است درک‌شان از نقش مستمری‌ها در برنامه‌ریزی مالی برای چرخه‌ی زندگی اندک باشد. آن‌ها می‌توانند یک محاسبه‌گر بیمه (اکچوئر) مستمری باشند که از دانش عمیقی در خصوص نحوه محاسبه تعهدات بیمه مستمری به شیوه‌های مختلف برخوردار است؛ اما درک‌شان از ریسک‌های مالی و صندوق‌های بیمه مستمری ممکن است کافی نباشد. این افراد می‌توانند مدیر سرمایه‌گذاری ماهری باشند، اما در خصوص اینکه تعهدات مستمری چگونه نسبت به شوک‌های اقتصاد کلان یا جمعیتی واکنش نشان می‌دهد درک جامعی نداشته باشند. آن‌ها ممکن است حسابدار بیمه مستمری

باشند، با استانداردهای جهانی حسابداری در حوزه بیمه مستمری آشنایی داشته باشند ولی در خصوص اینکه چگونه این استانداردها بر تقسیم سود سهام شرکت و بر سیاست سرمایه‌گذاری اثر می‌گذارد آگاهی اندکی داشته باشند کلیه‌ی این افراد حرفه‌ای ممکن است درباره بعد اجتماعی بیمه مستمری در کشورشان یا در مورد نظام‌های مستمری که در کشورشان اجرا می‌شود اطلاعات بسیار کمی داشته باشند.

آنچه قطعاً مورد نیاز است گروهی از افراد حرفه‌ای است که به خوبی آموزش دیده باشند و قادر باشند راه‌حل‌های مناسب و پایداری را برای مسائل پیچیده بیمه‌های مستمری ارائه نمایند. خلاصه آنکه وجود گروه جدیدی از افراد حرفه‌ای تحت عنوان پژوهشگر مستمری، امری لازم و ضروری است. پژوهشگر مستمری کسی است که با قابلیت تمام به ماهیت چندرشته‌ای مسائل بیمه مستمری می‌پردازد. توسعه‌ی پیکره‌ی مشترکی از دانش، نخستین گام در این راه است. پژوهشگرده مستمری به وسیله‌ی اقتصاددانان راه‌اندازی شد ولی خیلی زود محدودیت‌های دانش اقتصاد در حوزه بیمه مستمری آشکار شد. ما اقتصاددانان متوجه شدیم که آکچوئرها، حسابداران و وکلای درباره مستمری به زبانی حرف می‌زنند که در عین حال هم عجیب و هم آشنا است. این زبان به دلیل اصطلاحات تازه‌ای که آن‌ها به کار می‌برند عجیب بود. این زبان به این خاطر عجیب بود که اصطلاحاتی که برای ما آشنا بود برای آن‌ها معانی کاملاً متفاوتی داشت. برای آنکه بتوانیم درک عمیقی از پیچیدگی‌های مستمری کسب نماییم، لازم بود که نحوه اندیشیدن گروه‌های متفاوت را درباره مستمری درک نماییم. در فرایند این کار دریافتیم، درکی کامل از مستمری دقیقاً چقدر باید چندرشته‌ای باشد. با قیاس به کار کوهنوردی احساس کردیم انگار درباره گروه‌های مختلف کوهنوردان کاربلدی صحبت می‌کنیم که از قسمت‌های مختلف یک کوه بالا می‌روند در حالیکه هر گروهی متخصص بالا رفتن کوه از سمت خودش بود، اطلاعات اندکی درباره طرف دیگر کوه داشتند. احساس کردیم موقع آن فرارسیده که به کوه مستمری از تمامی جهاتش نگاه کنیم. به همین دلیل است که در پژوهشگرده مستمری نوشتن مجموعه‌ای از کتاب‌ها را که از زوایای مختلف به کوه مستمری می‌نگرند را آغاز کردیم. دو کتاب اول از این مجموعه عبارتند از:

- اقتصاد مستمری و

- مالیه مستمری.

در آینده امیدواریم کتاب‌های دیگر را به شرح زیر ارائه کنیم:

- اصول آکچواری برای مستمری

- حسابداری مستمری
- قانون مستمری
- نظام و قواعد مستمری مقایسه‌ای
- برنامه اجتماعی و پیری جمعیت

هدف این کتاب‌ها افرادی است که در حال حاضر در حوزه‌های دیگر مشغول به کار هستند یا می‌خواهند کار کنند: قانون‌گذار مستمری، سیاست‌گذار مستمری، مدیر طرح مستمری، شاغلی که از مشاوره منتفع می‌شود، مدیر رابطه با مشتری، وکیل مستمری، حسابرس طرح مستمری، حسابدار مستمری، مدیر سرمایه‌گذاری، مشاور سرمایه‌گذاری، اقتصاددانان حوزه مستمری

دیوید بلیک

مدیر پژوهشکده مستمری و

استاد تمام اقتصاد مدرسه کسب و کار لندن