

<<养老金改革反思>>

图书基本信息

书名：<<养老金改革反思>>

13位ISBN编号：9787300117911

10位ISBN编号：7300117910

出版时间：2010-3

出版时间：中国人民大学出版社

作者：佛朗哥·莫迪利亚尼,阿伦·莫拉利达尔

页数：253

字数：233000

译者：孙亚南

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<养老金改革反思>>

### 前言

困扰全世界的一个重要问题是全球性的老龄化对落后的养老金供给的迅速冲击。对老龄化趋势的认识引发了关于确保老龄人口退休后生存条件衡量标准的广泛而又深远的争论。这个主题催生了在养老金改革领域的专家，他们提出了基于政治、社会或者经济方面的各种建议。因此，在涉及极端立场的养老金改革领域存在激烈的争论，这些立场的支持方通常具有既定的利益。遗憾的是，争论中的严重分歧使得基于价值及政治学习与经济分析间的差距变得模糊（NASI，1999；ACSS，1997；Barr，2000）。

除此以外，关于养老金改革值得思考的两个不同问题为：（1）哪种体系将要成为未来的选择；（2）在给定的经济和政治条件下（转型问题），如果未来的模型与现在的不同，我们将如何获得这个模型？

分析家们对此持有坚决且不同的观点（ACSS，1997；Schieber and S130ven，1999）。

养老金改革问题迫在眉睫。

很多国家接受了一种融资性的养老金创新计划。

该计划首先由Chancellor Otto von Bismarck在19世纪提出，在20世纪30年代被很多国家接受，这个计划被称为“现收现付制”（pay-as-you-go，PAYGO）。

## <<养老金改革反思>>

### 内容概要

全球性的老龄化对落后的养老金供给的迅速冲击是困扰全世界的一个重要问题。对老龄化趋势的认识引发了关于确保老龄人口退休后生存条件衡量标准的广泛而又深远的争论。本书为全球所关注的社会保障问题提供了有关养老金管理的独特学术和实务视角。作者为决策者设计了多种基本体系，他们可以从其中开发一个可以达到其任何目的的体系。本书考察了拉丁美洲社会保障体系改革中存在的缺点，及这些改革的真实成本和影响这些成本的因素；还讨论了美国和西班牙的社会保障改革是如何能够执行包含了很多完美特征的健康体系的；最后检验了一些所提议的混合选择，展示了这些混合的有益特征是如何通过设计优良的单只基金而被获得的。

## <<养老金改革反思>>

### 作者简介

佛朗哥·莫迪利亚尼（Franco Modigliani）教授曾是麻省理工学院经济学和金融学教授，并因其在金融市场功能和家庭储蓄行为分析的开创性工作而荣膺1985年诺贝尔经济学奖。他的著作大多与社会保障、资本市场、货币供给、欧元和失业有关。主要著作有《稳定政策之争论》（The Deba

## &lt;&lt;养老金改革反思&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 养老金改革的概述 概念 养老金体系的案例 小结 附录1.1 养老金缴费、期望回报和替代率之间的关系第2章 养老金改革问题的分类 引言 社会保障：定义、必要属性和设计特征 “完美模型”（与其他计划的比较）小结第3章 养老金改革的评估 智利的革命及其对拉丁美洲和世界银行的征服 基金积累制与现收现付制的比较 对赤字PAYGO体系过渡的融资 从DB到DC的社会保障体系转变 转向“私营”基金管理的问题 管制与政治风险 小结第4章 既定供款计划的福利成本 目标的重要性 分析的框架 模拟的有关假定 分析的结论 小结 附录4.1 经济变量间的相关系数 附录4.2 以情景分析的方式获取经济不确定性 附录4.3 全部结果概览 附录4.4 养老金计划中40个参与者的特征第5章 从PAYGO到普通投资组合积累的转变：美国的实践 从PAYGO到部分或完全积累转变问题：值得干吗？假如值得，如何干？ 一个一般化的转变机制 改革的需要与对美国的提议 金融问题 小结 附录5.1 零增长率条件下有关转变的动态细节 附录5.2 完美模拟与克林顿政府建议的比较 附录5.3 我们的计划中有关转变的细节 附录5.4 回报率的选择第6章 西班牙的社会保障改革 西班牙的社会保障体系改革 西班牙的社会保障体系 缴费性社会保障体系的财务预测 改革的建议 不同建议的结果 小结 附录6.1 PAYGO法则的修正 附录6.2 由SPF获得的回报率第7章 “两养老金”定理 帮助退休人员实现退休目标 社会保障体系的GRRP DB计划的最优化 不确定金融条件下的选择理论 对养老金金融的应用 纯粹DC计划的应用 有关混合养老金体制的案例 资本市场与投资管理问题 小结第8章 混合体系的案例及不定额供款：提升养老金体系的业绩 引言 通过部分积累将PAYGO与基金积累性体系相连 不定额供款的案例 不定额供款体系的模拟 小结 结论 附录8.1 资产回报、增长和收益（1961-1996年）：平均值、标准差和相关系数参考文献 译后记

## &lt;&lt;养老金改革反思&gt;&gt;

## 章节摘录

第1章 养老金改革的概述 养老金体系的案例 本部分考察了各国和各企业的养老金体系，并提供了不同体系特征的背景情况。这些养老金体系包括美国社会保障体系、智利和墨西哥模式、意大利辅助体系、匈牙利和马来西亚模式，以及美国401(K)条款。

美国的社会保障体系 美国的社会保障体系建于20世纪30年代，是一个具有广泛义务性和参与性的强制的、公共的既定给付系统。

极个别的一些人可以不参加这个体系。

其平均的养老金给付代表了薪金历史中最好的35年的50%的替代率。

通过做出一些调整将养老金重新分配给弱势群体，因此个人替代率可能与平均值不同。

至此，向那些薪金历史不好的人提供的替代率高于那些有着良好历史的人。

养老金的给付一直进行到死亡为止，包括对通货膨胀的实质性指数化（自1972年起），并且扩展到遗属。

这个体系是根据现收现付制的原则，主要以当前的缴费应对支付进行设计的。

现在，美国的社会保障体系不再是一个纯粹的现收现付制体系，因为有关方面在20世纪70年代中期意识到，仅仅依靠缴费会不可避免地导致这个项目的破产。

因此，在1982-1983年，格林斯潘委员会建议大幅提高缴费水平，这样可以建立一个储备资金——即所谓信托基金——来应对未来的资金短缺。

不幸的是，这个改革没有成行，仍然需要新的改革以避免其在21世纪发生破产。

在这个系统中不存在个人选择。

## <<养老金改革反思>>

### 媒体关注与评论

《养老金改革反思》一书的问世及其在养老金管理方面开创性的建议是不可超越的。伟大的佛朗哥·莫迪利亚尼在其遗著中与本书的第二作者阿伦·莫拉利达尔重新评估了我们真正乐于承受的风险，解释了一般退休投资建议中的关键性瑕疵，并且对养老金改革给出了一个具有建设性的可供选择的提议。

无论是决策者还是一般读者，均可从中受益。

——罗伯特·C·默顿（诺贝尔经济学奖得主，哈佛大学） 佛朗哥·莫迪利亚尼——一个伟大的经济学家——留给了处于人口变革时代的我们一部必读的防止美国社会保障制度毁灭的读物。

乔治·W·布什及我们所有人有太多需要从莫迪利亚尼的鲜活数据中认真研究的东西。

——保罗·A·萨缪尔森（诺贝尔经济学奖得主，麻省理工学院） 本书提供了社会保障制度的概览和当前有关养老金改革争论的指导。

这是应有的全部理念和评论，不是单纯的口号。

这也是一个年轻作者和我的敬爱的同事佛朗哥·莫迪利亚尼这两代人的成果。

——罗伯特·M·索洛（诺贝尔经济学奖得主，麻省理工学院）

<<养老金改革反思>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>