



חיסכון פנסיוני הולם – המלצות הצוות להגברת הוודאות בחיסכון הפנסיוני

ינואר 2016



תכנית האסטרטגית של משרד האוצר

הגברת הוודאות בהשגת
יחס תחלופה הולם
בפרישה

צמצום תשלום עודף
למתווכים פיננסים

יצירת הלימה במערך
ההטבות הממשלתי

חיסכון פנסיוני
הולם



- יו"ר - שי באב"ד – מנכ"ל האוצר
- דורית סלינגר – הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון
- יואל נוה – הכלכלן הראשי הממונה על הכנסות המדינה
- מיכל עבאדי-בויאנג'ו – החשבת הכללית
- אסי מסינג – המשנה ליועץ המשפטי של משרד האוצר
- יעל מבורך – סגנית הממונה על התקציבים
- ניר בריל – המועצה הלאומית לכלכלה
- עדי ברנדר – מנהל אגף מאקרו כלכלה ומדיניות, בנק ישראל



תהליך עבודה

יצירת ודאות באמצעות אגרות חוב מיועדות:





מטרות הקצאה מחדש של אג"ח מיועדות

1. יציבות והפחתת תנודתיות בקצבה
לאחר פרישה

2. הגברת הוודאות במועד הפרישה

3. יציבות תיק החיסכון לקראת פרישה



המלצות הצוות – הקצאה מחודשת לפי גיל

פנסיונרים ← 60% מיועדות

חוסכים מבוגרים (+50) ← 30% מיועדות

חוסכים עד גיל 50 ← יתרת ההקצאה
(עד 2027 – לפחות 25%; עד 2038 לפחות 15%)

הקצאה אחידה
של 30%
מיועדות בכלל
הגילאים



המלצות הצוות – הקצאה מחודשת לפי גיל

תועלות השינוי עבור החוסכים (סימולציה עבור חוסך בשכר ממוצע):

סטיית תקן בקצבה	חציון	אחוזון 25	אחוזון 10	
	יחס תחלופה נטו			
5.6%	69%	58%	51%	מצב קיים
3.2%	73%	63%	55%	חלופת גיל

הנחות תשואה

מצב קיים (הקצאה של 30% אג"ח מיועדות לכל החוסכים):

תשואה חציונית	תשואה באחוזון 25%	תשואה באחוזון 10%	
5.36%	4.4%	3.5%	עד גיל 50
4.1%	3.5%	3%	גילאי 50-67
2.7%	1.8%	1.07%	מעל גיל 67
5.6%			תנודתיות בפנסיה (סטיית תקן)

חלופת גיל:

תשואה חציונית	תשואה באחוזון 25%	תשואה באחוזון 10%	
5.3%	4.2%	3.1%	עד גיל 50
4.1%	3.5%	2.98%	גילאי 50-67
3.65%	3.17%	2.78%	מעל גיל 67
3.2%			תנודתיות בפנסיה (סטיית תקן)



תודה