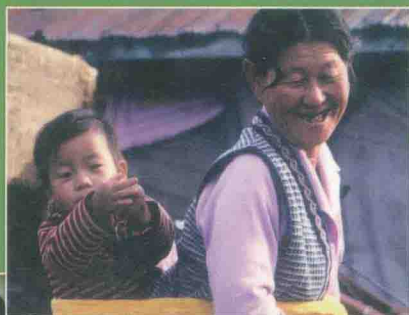


主编

【奥】罗伯特·霍尔茨曼 (Robert Holzmann)

【瑞典】爱德华·帕尔默 (Edward Palmer)

【法】大卫·罗巴里诺 (David Robalino)

养老金世界变化中的名义账户制

下卷：性别、政治与可持续性

郑秉文 等译

黄念 校译

养老金世界变化中的名义账户制

下卷：性别、政治与可持续性

主编

【奥】罗伯特·霍尔茨曼 (Robert Holzmann)

【瑞典】爱德华·帕尔默 (Edward Palmer)

【法】大卫·罗巴里诺 (David Robalino)

郑秉文 等译

黄念 校译



中国劳动社会保障出版社

图书在版编目(CIP)数据

养老金世界变化中的名义账户制. 下卷, 性别、政治与可持续性/(奥) 罗伯特·霍尔茨曼 (Robert Holzmann) 等主编; 郑秉文等译. —北京: 中国劳动社会保障出版社, 2017

书名原文: Nonfinancial Defined Contribution Pension Schemes in a Changing Pension World

ISBN 978-7-5167-2212-1

I. ①养… II. ①罗…②郑… III. ①退休金-劳动制度-研究-世界 IV. ①F249.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 236902 号

Copyright © 2013 by International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank

This work was originally published by The World Bank in English as *Nonfinancial Defined Contribution Pension Schemes in a Changing Pension World Volume 2: Gender, Politics, and Financial Stability* in 2013. This Chinese translation was arranged by China Labor & Social Security Publishing House. China Labor & Social Security Publishing House is responsible for the quality of the translation. In case of any discrepancies, the original language will govern.

The findings, interpretations, and conclusions expressed in this work do not necessarily reflect the views of The World Bank, its Board of Executive Directors, or the governments they represent.

The World Bank does not guarantee the accuracy of the data included in this work. The boundaries, colors, denominations, and other information shown on any map in this work do not imply any judgment on the part of The World Bank concerning the legal status of any territory or the endorsement or acceptance of such boundaries.

© 2013 年, 版权所有

国际复兴开发银行/世界银行

本书原版由世界银行于 2013 年以英文出版, 书名为《养老金世界变化中的名义账户制 下卷: 性别、政治与可持续性》。中文版由中国劳动社会保障出版社安排翻译并对译文的质量负责。中文版与英文版在内容上如有任何差异, 以英文版为准。

本书所阐述的任何研究成果、诠释和结论未必反映世界银行、其执行董事会及其所代表的政府的观点。

世界银行不保证本书所包含的数据的准确性。本书所附地图的疆界、颜色、名称及其他信息, 并不表示世界银行对任何领土的法律地位的判断, 也不意味着对这些疆界的认可或接受。

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街 1 号 邮政编码: 100029)

*

三河市华骏印务包装有限公司印刷装订 新华书店经销

787 毫米×1092 毫米 16 开本 34.25 印张 594 千字

2017 年 10 月第 1 版 2017 年 10 月第 1 次印刷

定价: 88.00 元

读者服务部电话: (010) 64929211/64921644/84626437

营销部电话: (010) 64961894

出版社网址: <http://www.class.com.cn>

版权专有 侵权必究

如有印装差错, 请与本社联系调换: (010) 50948191

我社将与版权执法机关配合, 大力打击盗印、销售和使用盗版图书活动, 敬请广大读者协助举报, 经查实将给予举报者奖励。

举报电话: (010) 64954652

中文版前言

“名义缴费确定型”（即“名义账户制”，下简称“NDC”）养老金制度源自 20 世纪 90 年代早期，瑞典、意大利、波兰和拉脱维亚率先引入这个制度。从此，NDC 就成为其他欧洲国家（包括挪威、希腊等国）养老金改革的一个样本，并作为世界各国（地区）养老金改革的一个基准开始逐渐普及开来。

NDC 是缴费确定型（DC 型）的账户现收现付制，其缴费来自个人或为个人而缴费的其他方式，支付给养老金计划并计入个人账户，个人账户与制度的内部收益率进行指数化挂钩。达到领取养老金年龄之后，个人可选择在任何时间退休并申领基于其资本余额和个人寿命预期计算的终身年金。在标准的 NDC 制度中，养老金与内部收益率实行指数化挂钩，基于现实债务（未筹资）与资产评估（筹资）的支付能力可以维持财务的平衡。

NDC 养老金计划的重要特征是既具有代内的公平性，也有代际的公平性，因为每个参保人的待遇水平是以其本人的缴费为基础的，每代人的缴费率是相同的。制度是透明的，逻辑是易懂的。此外，它支持劳动力跨地区流动和弹性退休制度。另外，NDC 可对现收现付养老金制度的人口风险实施管理，筹资来自制度内部，养老金的承诺得以保证，对政府而言不会对财政构成威胁。

对发展中国家而言，如果老年人口没有养老金或养老金数量十分有限，NDC 计划的最大魅力是它可从工作人口向当前退休人口提供转移支付，与此同时，劳动者的个人账户计划已经开始运转。NDC 计划的另一个优点是它能帮助参保人理解公共养老金、企业养老金、个人养老金



的 DC 型账户计划，为养老金制度框架创建一个完整的逻辑关系。

这套文集译自瑞典政府和世界银行 2009 年 12 月在斯德哥尔摩联合召开的第二次 NDC 研讨会的论文集^①。第一次 NDC 研讨会是由瑞典国家社会保险局与世界银行于 2003 年 12 月在斯德哥尔摩联合召开的，我们第一部研究 NDC 计划的文集就是那次会议的成果^②。那部文集的目录显示了顶尖专家对这个领域的研究成果，还显示了对 NDC 模式的检验和讨论，因为这个创新模式在当时刚刚诞生。

摆在大家案头的是第二部文集的中文版，出版这个文集的目的是对实行 NDC 改革十年以上的国家进行深入和全面的反思回顾，对世界范围内养老金改革中有关 NDC 的地位和作用的讨论进行认真考察，对第一部文集讨论较少或关注不够的有关制度设计和运行的重要内容进行深入研讨。这套文集里有两章是专门研究中国养老金制度改革的。

我们相信，NDC 概念对引导中国养老金改革的努力方向是极具吸引力的，NDC 计划有五个优势特别适合中国的大背景：第一，NDC 模式为应对人口老龄化和确保公共养老金制度财务可持续性提供了一个最自然、最系统的改革路径；第二，NDC 方式可使一个国家的多种养老金制度平稳、和谐地整合为一个制度，参保人迄今积累的养老金权益可以完整地转换到统一的制度中，成为和谐的单一计划的初始资本；第三，更为重要的是，中国的劳动力流动性很高，NDC 制度下养老金账户的便携性有利于农民工的权益积累，并且可以为解决债务问题提供不同的选择；第四，在 NDC 框架下，全面降低缴费率导致的债务积压可通过扩大计划覆盖面获得的额外收益予以解决；第五，NDC 计划具有灵活性，它可作为养老金制度的主体，辅以社会养老金计划和完全积累式计划作为“两翼”：NDC 主体的比重越大，“两翼”就越小，反过来也一样。

我们希望读者从这第二部译著里能够获取更多的知识积累。我们早就宣布

① Holzmann, Robert, Edward Palmer and David Robalino, 2012, eds. *Nonfinancial Defined Contribution Pension Schemes in a Changing Pension World Volume 1: Progress, Lessons, and Implementation*. Washington D. C.: World Bank; Holzmann, Robert, Edward Palmer and David Robalino, 2013, eds. *Nonfinancial Defined Contribution Pension Schemes in a Changing Pension World Volume 2: Gender, Politics, and Financial Stability*. Washington D. C.: World Bank.

② Holzmann, Robert and Edward Palmer, 2006, eds. *Pension Reform through NDCs: Issues and Prospects for Non-Financial Defined Contribution (NDC) Schemes*, Washington D. C.: World Bank. 该书的中文版已于 2009 年 2 月由中国劳动社会保障出版社出版发行，其中文书名为《名义账户制的理论与实践——社会保障改革新思想》，罗伯特·霍尔茨曼、爱德华·帕尔默主编，郑秉文等译，郑秉文和黄念校译。——译者注

将于 2017 年 10 月 5—6 日在罗马召开第三次 NDC 研讨会，第三部会议论文集
将于 2018 年秋天出版，届时将给大家的书架上再增添一本新书。

罗伯特·霍尔茨曼
维也纳/吉隆坡/悉尼

爱德华·帕尔默
斯德哥尔摩/乌普萨拉

2017 年 9 月

前言

对改革产生的影响进行辨析是需要时间的，尤其对那些开创性的改革来说更是如此。瑞典是 20 世纪 90 年代仅有的几个首创与实施 NDC 制度的国家之一，其他国家还有意大利、拉脱维亚和波兰。

瑞典养老金改革的一个基本原则是在长期内尊重并信守养老金制度对瑞典退休者和缴费者的承诺，我们对此牢记在心。我们认为，小步和渐进的改革可能产生加剧现行制度缺陷的风险，因此，瑞典踏上了对养老金制度具有重要意义的体制变革和创建 NDC 制度的政治之旅。支撑改革的哲学基础是在动态的人口与经济环境中寻求财务稳定性，与此同时，在代际和不同收入群体之间通过分散经济、财务和人口等方面风险的方式建立起公正性。

这听起来非常苛刻吗？是的。但是，在瑞典养老金制度结构向 NDC 转换的过程中可以把这些哲学理念嵌入制度设计之中。我们的制度特征具有公共性、普惠性和强制性，它坚持的基本原则是社会经济的公平性，这是一个将养老金建立在终生收入基础之上、与个人账户缴费积累完全相符的制度。缴费与待遇直接挂钩还能增强工作激励，它来自精算型的制度结构，其年金因子是以退休余命为基础。事后看来，这些制度设计特征带来了结构性的性别平衡，尽管要使男性与女性的实际养老金结果实现平等还有很多工作需要做。瑞典的 NDC 制度提高了养老金制度的透明性，特别是制度的财务状况。我们看到，这样的制度更多地将受益人的需求作为决策的根据。所以，为了保证制度激励机制和结构运行正常，决策者和养老金提供者有责任为大众提供易于理解、全面的信息。



紧缩的世界经济形势再度引发养老金改革。经济危机使欧洲范围内养老金制度的弱点愈加彰显，改革浪潮对过去五年来养老金政策的影响巨大。在经济危机的初始阶段，一般来说，改革被视为巩固预算或经济刺激一揽子计划的组成部分，具有明显的反周期性。而我们现在看到的是结构性改革的发展趋势，旨在经济和人口的压力下确保养老金的长期充足性。

还有其他一些国家（如挪威和埃及）也选择了 NDC 制度。瑞典养老金改革发端于 1999 年，总体看经受住了过去 15 年来暴风雨般的考验。然而，对养老金改革效果进行检视是非常必要的，只有这样才能确保我们的制度结构转型效果更加理想，即使劳动力市场行为和条件特别是女性的环境发生变化。

正是出于这个原因，瑞典政府与世界银行和瑞典社会保险局于 1999 年在斯德哥尔摩共同举办了那次研讨会。来自不同国家的知名专家对不同 NDC 制度设计的优势和劣势进行了考察和分析。我们可以从其他国家吸取政策教训，重新审视我们改革的初衷，探索需要进一步完善的领域。没有机会参加那次大会的有关人士可在这个出版物里分享到这些浓缩的知识精华。

感谢来自全球各地的有关官员和专家参加那次研讨会并分享他们的研究经验和知识；感谢世界银行和瑞典社会保险局的努力，他们为研讨会的成功举办和这套文集的顺利出版做出了贡献。我相信，他们的努力为审视我们的改革打下了一个很好的基础，为那些有兴趣根据本国情况试图引入 NDC 的国家打开了方便之门。

乌尔夫·克里斯特森
社会保障事务大臣
瑞典斯德哥尔摩

序 言

养老金的 NDC 概念诞生于 20 世纪 90 年代早期,从 90 年代中期开始 NDC 计划在一些国家开始实施。这个“未筹资型”的个人账户计划极具开创性,为养老金改革前景带来了很高的期待,因为当时世界正陷入进退维谷的境地:一方面,传统的 DB 型计划面临重重困难,改革陷入碎片化;另一方面,一些国家试图引入“预筹资型”个人账户计划。第一个国家瑞典引入 NDC 至今已有十年,NDC 已逐渐成为国民养老金制度的一个清晰的可替代性改革方案。

在第一部有关 NDC 养老金制度的文集(Robert Holzmann and Edward Palmer: 2006)里^①,我们仔细审视了 NDC 这个刚浮现的新思想。那部文集的目录可显示出顶尖学者和机构专家的对话情况,其内容来自 2003 年 9 月在斯德哥尔摩附近的桑德罕岛(Sandhamn)召开的 NDC 研讨会的演讲和讨论,这是将 NDC 创新的讨论成果向外部世界展示的一个方式。这里展现在大家面前的这部文集源自 2009 年 12 月在斯德哥尔摩召开的第二次 NDC 研讨会。召开第二次研讨会和出版第二部文集的目的是提供对 NDC 更加深入和全面的研究和分析,因为瑞典的 NDC 计划已步入青少年时代。这个努力可以确保其成年时代的到来,为其未来的成长打下一个良好的开端。

^① 该书的中文版于 2009 年 2 月由中国劳动社会保障出版社出版发行,其中文书名为《名义账户制的理论与实践——社会保障改革新思想》,罗伯特·霍尔茨曼、爱德华·帕尔默主编,郑秉文等译,郑秉文和黄念校译。英文原著是:Holzmann, Robert and Edward Palmer, 2006, eds., *Pension Reform through NDCs: Issues and Prospects for Non-Financial Defined Contribution (NDC) Schemes*, Washington D. C.: World Bank. ——译者注



这里呈现的第二部文集作者众多，有 50 多篇稿子，超出了单本书的容量，于是，这套文集就分上下两卷出版。这是下卷。上卷《养老金世界变化中的名义账户制——进展、教训与实施》详细分析了意大利、拉脱维亚、波兰和瑞典等试点国家的经验与教训，介绍了最新通过的立法和试点国家（埃及和挪威）实施 NDC 的情况，简述了其他国家（智利、中国和希腊）对引入 NDC 的研究情况。有一章还讨论了是否可以择取 NDC 的某些特征，将其“拷贝”到实行 DB 改革背景的国家，如 OECD 有些成员国（地区）就是这样做的。所有这些改革的努力都来自一个重要的动力，那就是采取行动使养老金制度实现财务可持续性。

养老金制度的支付能力是非常重要的，早在 2008—2009 年的全球金融危机期间以及随后世界很多地区发生的经济波动期间，这一点明显地成为很多国家养老金政策的焦点。希腊、意大利、葡萄牙、西班牙及一些东中欧国家，可能还包括其他一些债台高筑的国家，它们的财政窘境显示出其不可持续的养老金制度是如何产生不良反弹的。我们看到市场对主权国家的信誉正在做出判断，这些国家承诺未来偿还的债务主要就是养老金。此外，资本市场对养老金债务及其支付能力不确定性的反应与日俱增。如果没有养老金改革，巩固公共财政是不可能成功的，特别是在发达国家，因为那里的人口老龄化发展迅速，退休人口比重快速上升。

这种情况不仅仅出现在发达国家，中等收入和低收入国家也存在着财政问题。联合国对未来半个世纪的人口预测显示，世界各国人口将普遍趋于老龄化，很多国家其实已经感到养老金制度的沉重负担，尽管其制度建立的历史很短，但其财务不可持续性已经显现。其他国家应学习当前这些构建国民养老金制度的诸多国际经验。

中等收入和低收入国家面临的另一个挑战是养老金制度的碎片化和低覆盖率，其蹩脚的 DB 型制度设计伴随的是较差的待遇便携性，这既影响劳动力流动，又导致不平等。中等收入和低收入国家强制性养老金的覆盖面平均不到 30%，但在现行体制下扩大覆盖面是很困难的。即使在覆盖面相对较高并正在扩大的国家，如果不进行制度变革，长期财务持续性也将是毫无希望的。

在这个背景下，NDC 改革即使对低收入和中等收入国家也是很有吸引力的，它将一种债务完全透明化、支付能力内在化、财务可持续的养老金计划推向了前台。对个人劳动供给而言，NDC 在理论上是中性的，其推广形式的潜力与“实账缴费确定型”（下简称“FDC”，与 NDC 相对应）或“预筹缴费确定型”（prefunded DC）是完全相同的，而与典型的 DB 型现收现付制则完全是两回事。此外，NDC 的制度设计为平行制度的整合或衔接打开了大门，有利于待

遇的便携性。NDC 还可作为设计替代性制度安排的基础,有助于将养老金覆盖面扩大到非正规部门。

很多国家有兴趣对 NDC 制度进行仔细考察的另一个原因是,进入 21 世纪以来,频频发生的金融危机冲击动摇了人们对 FDC 制度的信心,而很多经济学家视 FDC 为国家养老金改革的首选方案。但在过去的 10 年里,金融危机使 FDC 制度的很多迷人之处失去光泽。此外,很多专家预期未来的资本市场只能提供较低的回报率,因为人口在日渐老化并步入生命周期的消费支出阶段,并且与经济基本面之外的因素相关的市场极端波动现象持续发生。

另外,建立预筹缴费确定型养老金和支付转型成本的财政能力与意愿可能在不断下降,因为很多国家的公共债务负担明显上升。在很多拉丁美洲国家和中东欧国家,低估转型成本、忽视严重经济冲击对财政的影响,都被证明对养老金改革会造成致命的影响。NDC 作为突破这些约束的替代性改革方案,对新兴经济体来说具有很大吸引力。即使在那些终极目标是建立一个完全积累制养老金的案例国家,NDC 也可为其建立一个具有支付能力但只是部分积累制的个人账户系统打下基础。随着条件的不断改善,制度的筹资水平可不断提高。

本卷《养老金世界变化中的名义账户制——性别、政治与可持续性》对这些重要问题进行了深入分析,而在 2006 年出版的第一部 NDC 文集中这些问题基本被忽视了,其他方面也重视得不够。下卷第一部分有 5 章,研究的主要是性别问题,这是在 NDC 或其他养老金制度中讨论最充分的话题。第二部分集中讨论 NDC 制度设计的政治可行性、改革的执行、与参保人的沟通等问题。第三部分有 6 章,强调的是财务可持续性,包括非常重要的微观和宏观经济领域,如平衡机制、储备基金、历史遗留成本的处理、设计年金时长寿风险管理的技术性问题等。

虽然这两卷本的研究范围囊括了很多问题,很有深度,但由此产生的新问题也是层出不穷,而且没有现成的答案。这些问题在上卷的第一章(Holzmann and Palmer 2012)做了概要性讨论,这里可以归纳为如下几点:

第一,NDC 改革的结果在与其他可替代性制度进行比较时是如何测量的,特别是与“名义待遇确定型”计划(下简称 NDB)和 FDC 计划进行比较时,还包括与具有“配套缴费确定型”(下简称 MDC)因素的制度进行比较时的测量问题。

第二,资产与债务的测量,例如,NDC 计划的引入、债务调整的分配以及可持续性问题。

第三,如何以最佳的方式将养老金的最优平滑消费与老年风险分担组合起来,包括其他养老金支柱的作用,甚至包括把其他的津贴与税收都考虑进来,



并且关注 NDC 年金的细节设计。

第四，低收入和中等收入国家适用和实施的最佳模式是什么？有哪些相关问题？其中，转型问题是至关重要的，还要考虑到从家庭经济向市场经济的转型问题、大部分劳动者是在非正规部门就业的事实，等等。

总而言之，摆在面前的这卷本将对知识的现状进行深化，并将之推向前沿，对以往涉及的很多问题进行更加深入的分析。更重要的是，这卷书还提出并考察了许多新问题。我们希望，本卷和上卷能够对一般意义上的养老金计划特别是 NDC 的制度设计给予更多的分析，做出更大的贡献，包括如何把 NDC 计划与其他养老金计划和社会政策整合起来，以便在可持续的财务框架内为劳动者提供充足的老年收入。

请阅读吧，享用吧。

罗伯特·霍尔茨曼 爱德华·帕尔默

参 考 文 献

Holzmann, Robert, and Edward Palmer, 2006, eds. *Pension Reform: Issues and Prospects for Nonfinancial Defined Contribution (NDC) Schemes*, Washington, DC: World Bank.

——2002, “NDC in the Teens: Lessons and Issues”, In Robert Holzmann, Edward Palmer, and David A. Robalino (eds.), *Nonfinancial Defined Contribution Pension Schemes in a Changing Pension World: Progress, Lessons, and Implementation*, Washington, DC: World Bank, pp. 3-29.

鸣 谢

瑞典社会保险局和世界银行联合举办的“NDC 养老金制度研讨会——进步与新前沿：变化中的养老金世界”（2009 年 12 月 2—4 日，斯德哥尔摩）及其两卷本文集是很多人和很多机构共同努力的成果。我们衷心感谢瑞典政府，特别是瑞典社会保障部，不仅是因为他们对大会和文集出版提供了财务支持，还因为他们鼓励我们特别关注 NDC 计划中的性别问题。所有这些都已证明，举办这次研讨会和出版这套文集是十分重要的。世界银行向我们提供了足够的会议场地和智力支持，使我们能够集思广益，收到来自各个部门诸多同行的指点和信息反馈。

参与写作的 58 位专家来自世界各地，他们信守承诺，不辞辛苦，最终才使本书的 24 章和评论得以展现出来；从制定这个写作计划至今，我们已经让他们辛劳了三年。他们忍受了我们的说服、纠缠、引导和劝服，心甘情愿地投入这项没有任何货币补偿的工作。当各章节草稿初显时，并非所有的作者都是铁杆的“NDC 迷”，但现在，可以说所有的作者都陶醉于 NDC 计划的方法论及其潜能，都致力于研究 NDC 制度的优劣和利弊。对他们投入的时间、精力和信守承诺，我们十分感激。

更重要的是，作者的思想火花在呈现给读者之前需要进行整理、转化和适当的版式安排。非常幸运的是，世界银行出版处给予了阵营强大的支持：保拉·斯卡拉布林任策划编辑，马克·英格布雷森任制作编辑，他们的献身精神和专业技能是无与伦比的。我们还要祝福两位重要的文字编辑，南希·莱文和琳达·斯特林格，他们为学术思想与写作转化为正确、流利的英文做出了巨大贡献，对此我



们表示衷心的感谢。当然，没有强大的行政支持，所有这些努力都是徒劳的，为此，我们衷心感谢萨姆斯·雷曼和华盛顿的阿米拉·尼古拉斯以及斯德哥尔摩的保拉·阿博德和克斯汀·卡尔森。

罗伯特·霍尔茨曼

爱德华·帕尔默

大卫·罗巴里诺

缩略语

ABM	automatic balancing mechanism	自动平衡机制
AFPs	administradoras de fondos de pensiones (pension fund administrators)	养老金管理公司 (智利)
AIME	average indexed monthly earnings	指数化月平均工资
ALDA	advanced-life delayed annuity	高龄延期年金
APEX	Analysis of Pension Entitlements across Countries	各国养老金资格分析
APS	Aporte Previsional Solidario (Pension Solidarity Complement)	补充团结养老金 (智利)
ARIMA	autoregressive integrated moving average	自回归综合移动平均
ATP	Arbejdsmarkedet Tillaegspension (Danish occupational pension scheme)	丹麦职业养老金计划
ATP	Allmän tilläggspension (Swedish defined benefit pension scheme)	瑞典 DB 型养老金计划
BPS	Banco de Previsión (Social Insurance Bank)	社会保险局 (乌拉圭)
CASENs	Encuestas de Caracterización Socioeconómica Nacional (National Socioeconomic Characterization Surveys)	国家社会经济特征调查
CeRP	Center for Research on Pensions and Welfare Systems	养老金与福利制度研究中心
CPP	Canada Pension Plan	加拿大养老金计划
DB	defined benefit	待遇确定型
DC	defined contribution	缴费确定型



DD	demographic divisor	人口因子
DI	disability insurance	残障保险/残疾保险
ED	economic divisor	经济因子
EPI	Employees' Pension Insurance	雇员养老金保险（日本）
EPS	Encuesta de Protección Social (Social Protection Survey)	社会保护调查局（智利）
EPV	expected present value	预期现值
EU	European Union	欧盟
EU-SILC	EU Statistics on Income and Living Conditions	欧盟收入与生活条件调查
FDB	financial defined benefit	预筹待遇确定型
FDC	financial defined contribution	实账缴费确定型
GAD	Government Actuary's Department	政府精算总署（英国）
GDP	gross domestic product	国内生产总值
HPA	Historias Previsionales de Afiliados Activos, Pensionados y Fallecidos (Affiliates Pension Histories)	雇员养老金历史（智利）
ILB	inverse longevity bond	反向长寿债券
IMF	International Monetary Fund	国际货币基金组织
IPD	implicit pension debt	隐性养老金债务
IRR	internal rate of return	内部回报率/内部收益率
ITP	Industrins och handeln's tilläggspension (Swedish occupational pension scheme)	瑞典职业养老金计划
IZA	Institute for the Study of Labor	劳工研究所
LB	longevity bond	长寿债券
MDA	les majorations de durée d'assurance (increases in the duration of insurance)	增加参保期限（法国）
MDC	matching defined contribution	配套缴费确定型
MPG	minimum pension guarantee	最低保证养老金/最低养老金担保
NDB	nonfinancial defined benefit	名义待遇确定型
NDC	nonfinancial (notional) defined contribution	名义缴费确定型或名义账户制
NP	National Pension	国民养老金（日本）
OASDI	Old-Age, Survivors, and Disability Insurance	老年、遗属与残障保险（美国）



OASI	old-age and survivors' insurance	老年与遗属保险
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development	经合组织
OLG	overlapping generations	迭代模型
OLS	ordinary least squares	普通最小二乘法
OPZZ	Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych (All-Poland Alliance of Trade Unions)	波兰全国工会联盟
PAF	pooled annuity fund	集合年金基金
PASIS	pensiones asistenciales (means-tested assistance pension)	家计调查式养老金 (智利)
PAYG	pay-as-you-go (system)	现收现付制
PBS	Pensión Básica Solidaria (Basic Solidarity Pension)	基础团结养老金 (智利)
ppa	percent per annum	每年百分比
PPM	Premiepensionsmyndigheten (Premium Pension Authority)	积累制养老金管理局 (瑞典)
PROST	Pension Reform Options Simulation Toolkit	养老金改革仿生软件
PSU	public service unit	公共服务单位
SERPS	State Earnings-Related Pension Scheme	国家收入关联养老金计划 (英国)
SSA	Social Security Administration	社会保障总署
TD	turnover duration	周转期
UISA	unemployment insurance savings account	失业保险储蓄账户
VAT	value added tax	增值税
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych (Social Insurance Institution)	社会保险局 (波兰)