

News Release

11.10.22

מערכת הפנסיה הישראלית שמרה על מעמדה כאחת מארבע המדינות עם מערכות פנסיה הטובות בעולם

- ישראל שיפרה את הניקוד שלה והיא מדורגת במקום הרביעי במדד הפנסיה העולמי (MCGPI) של מרסר ומכון CFA;
- המדד עורך השוואה בינלאומית בין 44 מערכות פנסיה המשרתות כשני שלישים מאוכלוסיית העולם.

תל אביב, ישראל, 11 באוקטובר 2022 – מרסר ומכון CFA פרסמו היום את תוצאות מדד הפנסיה העולמי השנתי ה-14 במספר של מרסר ואיגוד CFA. ישראל, שנכללת במדד זו השנה השלישית, שמרה על מקומה בצמרת העולמית ודורגה במקום הרביעי - עם דירוג כולל B+ וניקוד משופר בהשוואה לשנה שעברה, זו השנה השנייה ברצף. שלוש המדינות היחידות במדד עם דרוג כולל A הן איסלנד, שדורגה שוב במקום הראשון, והולנד ודנמרק במקום השני והשלישי בהתאמה.

מדד MCGPI של מרסר ואיגוד CFA הינו תוצר של מחקר עולמי מקיף על איכות 44 מערכות פנסיה בעולם המשרתות כשני שלישים (65%) מאוכלוסיית העולם. המחקר משווה בין המערכות, מצביע על חולשות בכל מערכת, ומציע תחומים שבהם ניתן לבצע רפורמות כדי להבטיח לגמלאים פנסיה הולמת ובת-קיימא.

הדירוג הגבוה של ישראל נתמך על ידי סביבה רגולטורית חזקה ומערכת פנסיה המבוססת על גופים פיננסיים מוסדיים עם חובת הפקדה של מעסיקים ומועסקים כאחד.

פיונה דנסייר, מובילת תחום ההשקעות והפנסיה ב AMEA במרסר העולמית, התייחסה לתוצאות וציינה כי "על אף רוח נגדית בדמות רמות אינפלציה גבוהות בעולם, ריביות עולות ואי וודאות גוברת בכלכלה העולמית, הניקוד של ישראל עלה שוב השנה והיא מדורגת ברמה כוללת של B+, קרוב מאד ואך מעט מתחת לדירוג כולל של A. הדירוג הגבוה של ישראל נתמך על ידי סביבה רגולטורית חזקה וההגנה שזו מעניקה לאזרחים הזכאים לפנסיה. יתרה מזו, ישראל מדורגת גבוה בזכות השיעור הגבוה של האוכלוסיה העובדת בישראל המכוסה ע"י תשלומי פנסיה ונהנית מחובת הפרשה גבוהה יחסית לביטוח פנסיוני. עם זאת, "הוסיפה הגברת דנסייר כי "מערכת הפנסיה בישראל יכולה להשתפר עוד ע"י גידול בנתח ההשקעה בנכסי צמיחה."

מכון קסירר בפקולטה לניהול על שם קולר באוניברסיטת תל אביב הינו שותף של מרסר בניתוח נתוני ההשוואה ועריכת המדד הבינלאומי. פרופ' דן וייס, ראש מכון קסירר, הדגיש כי " בהשוואת מערכות פנסיה בין 44 מדינות, מערכת הפנסיה הישראלית שמרה על המקום הרביעי במדד הפנסיה העולמי. שיפור נוסף במערכת הפנסיה בישראל מחייב הגדלת סכום הפנסיה לעובדים עם רמת הכנסה נמוכה כדי לאפשר להם רמת מחייה סבירה. בעתיד ישפיעו על מערכת הפנסיה בישראל העלאת גיל הפרישה לנשים וביטול הנפקת האג"ח המיועדות, שיתרום לעלייה בשיעור ההשקעה בשוק ההון."

תחומים נוספים שעשויים לשפר את דירוגה של ישראל כוללים עלייה ברמת נכסי הפנסיה והורדת שיעור אגרות החוב הממשלתיות, שניהם כאחוז מהתמ"ג. כמו כן ניתן להעמיק את ההגנה על המבטחים במקרים של ניהול כושל או מעילה, וכן לתת תמיכה לנושאים בעול הטיפול בילדים קטנים.

נשיאת ומנכ"לית מכון Marg Franklin, CFA, ציינה כי "משמח לראות כי ישראל מדורגת שוב גבוה מאד במדד MCGPI העולמי. בשנה החולפת, עברנו מסביבת ריבית 'נמוכה לזמן ארוך' לשיעורי אינפלציה משמעותיים, זינוק בריביות בחלק מהשווקים הגלובליים ועלייה ביוקר המחיה עבור רבים. לכל הגורמים הללו יש השפעה ניכרת על ההכנסה הקבועה של הפנסיונרים. אתגרים יוצאי דופן אלה דורשים אסטרטגיות פיננסיות ומוצרים חדשים כדי לספק תשואה נאותה לעמיתים" אמרה גב' פרנקלין.

ועכשיו למספרים

ישראל זכתה בציון כולל של 79.8 ודורגה במקום הרביעי במדד. המדד מסתמך על ממוצע משוקלל של שלושה קריטריונים - הלימות, קיימות והוגנות.

הציון של ישראל בקריטריון הלימות הוא 75.7 (מקום 15 גלובלי) בשל הרמה הגבוהה של מערכת הפנסיה הפרטית, מיסוי, וזכויות פנסיוניות בכל רמות ההכנסה לרבות רמת פנסיית המינימום בקטגוריות ההכנסה הנמוכה. בקריטריון קיימות השתפרה ישראל וקיבלה את הציון 81.9 (מקום 4 גלובלי), בזכות רמות גבוהות של צמיחה כלכלית ריאלית ושיעור השתתפות גבוה בכח העבודה. הציון הגבוה ביותר, 83.2 (מקום 9 גלובלי), הוענק לישראל בקריטריון ההוגנות, בזכות החוסן המבני שיצר הרגולטור במערכת הפנסיונית. עם זאת, הציון ירד מעט ביחס לשנה הקודמת בעיקר בשל שינוי מתודולוגיה ביחס להוצאות.

תוצאות בעולם

איסלנד הציגה את ערך המדד הגבוה ביותר (84.7), ומיד אחריה דורגה הולנד (84.6) ודנמרק (82). ערך המדד של תאילנד (41.7) היה הנמוך ביותר. איסלנד זכתה בציון הגבוה ביותר על הלימות (85.8) וקיימות (83.8), ופינלנד דורגה ראשונה בהוגנות (93.3). המדינות שדורגו אחרונות היו הודו בהלימות (37.6), אוסטריה בקיימות (22.7), והפיליפינים בהוגנות (30.0).

בהשוואה למדד של 2021 הציגה מקסיקו את השיפור הגדול ביותר - בעקבות רפורמות משמעותיות ששיפרו את סכום הגמלה לאנשים פרטיים וכן את הרגולציה על הפנסיה.

2022 Mercer CFA Institute Global Pension Index - MCGPI

2022 Mercer CFA Institute Global Pension Index

System	Overall Grade	Overall Score	Adequacy	Sustainability	Integrity
Iceland	A	84.7	85.8	83.8	84.4
Netherlands	A	84.6	84.9	81.9	87.8
Denmark	A	82.0	81.4	82.5	82.1
Israel	B+	79.8	75.7	81.9	83.2
Finland	B+	77.2	77.5	65.3	93.3
Australia	B+	76.8	70.2	77.2	86.8
Norway	B+	75.3	79.0	60.4	90.3
Sweden	B	74.6	70.6	75.7	79.5
Singapore	B	74.1	77.3	65.4	81.0
UK	B	73.7	76.5	63.9	83.0
Switzerland	B	72.3	68.7	70.5	80.7
Uruguay	B	71.5	84.5	50.6	79.8
Canada	B	70.6	70.8	64.7	78.6
Ireland	B	70.0	75.9	53.5	83.7
New Zealand	B	68.8	64.0	64.7	82.1
Chile	B	68.3	60.0	70.3	78.9
Germany	B	67.9	80.5	44.3	80.9
Belgium	B	67.9	80.8	39.1	87.5
Hong Kong SAR	C+	64.7	61.5	52.1	87.6
USA	C+	63.9	67.5	61.2	61.7
Colombia	C+	63.2	65.2	55.3	71.3
France	C+	63.2	84.6	40.9	60.1
Malaysia	C+	63.1	57.2	60.2	76.9
Portugal	C+	62.8	84.9	29.7	73.9
UAE	C+	61.8	63.8	51.9	72.6
Spain	C+	61.8	80.0	28.7	78.9
Saudi Arabia	C	59.2	61.4	54.3	62.5
Poland	C	57.5	59.5	45.4	71.2
Mexico	C	56.1	63.1	57.1	43.6
Peru	C	55.8	54.7	51.5	63.7
Brazil	C	55.8	71.1	27.8	70.5
Italy	C	55.7	72.3	23.1	74.7
Austria	C	55.0	69.8	22.7	76.5
South Africa	C	54.7	44.2	49.7	78.4

Japan	C	54.5	58.0	44.5	63.0
China	C	54.5	64.4	39.3	60.0
Taiwan	C	52.9	42.0	53.2	69.8
Korea	C	51.1	40.1	54.9	63.5
Indonesia	D	49.2	39.3	44.5	71.5
Turkey	D	45.3	45.6	29.8	66.6
India	D	44.4	37.6	40.7	60.4
Argentina	D	43.3	55.6	29.4	42.9
Philippines	D	42.0	40.5	52.3	30.0
Thailand	D	41.7	41.3	36.4	50.0

אודות מדד הפנסיה העולמי של מרסר ומכון CFA

מדד הפנסיה העולמי משווה בין מערכות פנסיה בכל העולם, מזהה נקודות תורפה בכל מערכת, ומציע תחומים שבהם ניתן לבצע רפורמות כדי להבטיח לגמלאים פנסיה הולמת ובת-קיימא.

השנה ערך מדד הפנסיה העולמי השוואה בין 44 מערכות פנסיה המשרתות שני שלישים (65%) מאוכלוסיית העולם. המדד של 2022 כולל משתתפת חדשה אחת – פורטוגל.

מדד הפנסיה העולמי מסתמך על ממוצע משוקלל של שלושה קריטריונים - הלימות, קיימות, והוגנות - כדי למדוד את איכותה של כל אחת ממערכות הפנסיה מול יותר מ-50 משתנים.

מדד הפנסיה העולמי הינו פרויקט מחקרי משותף בחסות איגוד CFA - האיגוד העולמי של אנשי מקצוע בתחום ההשקעות, בשיתוף עם מרכז מונש ללימודים פיננסיים בבית ספר מונש למנהל עסקים באוניברסיטת מונש באוסטרליה, וחברת מרסר, מובילה עולמית בהגדרה מחדש של עולם העבודה ותכנון מחדש של תשלומי פנסיה ותשואות על השקעות. מכון קסירר הינו שותף מחקר של מדד הפנסיה העולמי.

למידע נוסף על מדד הפנסיה העולמי של מרסר ומכון CFA לחצו כאן.

אודות מרסר

במרסר מאמינים בבניית עתיד טוב יותר על ידי הגדרתו מחדש של עולם העבודה, תכנון מחדש של תשלומי פנסיה ותשואות על השקעות, והבטחת גישה לבריאות ולרווחה באיכות טובה. למרסר כ-25,000 עובדים הפרוסים ב-43 מדינות, והחברה פועלת ב-130 מדינות. מרסר היא חברה בבעלות מארש מקלן - החברה המובילה בעולם לשירותים מקצועיים בתחומים של סיכון, אסטרטגיה, ואנשים, עם 83,000 עמיתים והכנסה שנתית של יותר מ-20 מיליארד דולר. באמצעות החברות המובילות שבבעלותה, ביניהן מארש, גיא קרפנטר ואוליבר ווימן, מסייעת מארש מקלן ללקוחותיה לנווט בתוך סביבה דינמית, שמרכבותה רק הולכת וגוברת. למידע נוסף אנא בקרו באתר www.mercer.com. כמו כן ניתן לעקוב אחר מרסר בטוויטר

@Mercer . מיטב ד"ש הינה שותף ההשקעות של מרסר בישראל בעבודה עם משקיעים מוסדיים באמצעות פתרונות של מרסר.

אודות איגוד CFA

איגוד CFA הוא האיגוד העולמי של אנשי מקצוע בתחום ההשקעות, שקובע את הסטנדרטים למצוינות מקצועית ולהסמכה בתחום. הארגון מקדם התנהגות אתית בשוקי ההשקעות, ומהווה מקור ידע מוערך עבור הקהילה הפיננסית העולמית. מטרתו היא ליצור סביבה שמציבה את האינטרסים של המשקיעים בראש סדר העדיפויות, עם שווקים המתפקדים באופן מיטבי, וכלכלות צומחות. מעל 190,000 בני אדם ביותר מ-160 מדינות מחזיקים באמנת CFA, ולארגון יש תשעה משרדים ברחבי העולם, ו-160 אגודות מקומיות. למידע נוסף אנא בקרו באתר www.cfainstitute.org או עיקבו אחרינו בטוויטר @CFAINstitute או בלינדאין.

אודות מכון קסירר

מכון קסירר בפקולטה לניהול על שם קולר באוניברסיטת תל אביב נוסד ביזמת ר"ח יוסף קסירר ז"ל לקידום המחקר היישומי בתחום החשבונאות ושוקי ההון בישראל. המכון פועל לקידום החשיבה החשבונאית בישראל ולעידוד והפריית המחקר היישומי. המכון משמש נקודת חיבור בין האקדמיה לפרקטיקה בתחום החשבונאות ושוקי ההון ומספק במה לדיונים בהשתתפות אנשי אקדמיה ואנשי מפתח בסקטור העסקי וברגולציה. מפגשי המכון מקיימים דיון מקצועי פתוח לשיפור תהליכי קבלת ההחלטות בישראל.

אודות מרכז מונש ללימודים פיננסיים (MCSF)

מרכז מונש הוא מרכז מחקר הפועל בבית ספר מונש למנהל עסקים באוניברסיטת מונש באוסטרליה. המרכז שואף להביא רמת הקפדה אקדמית למחקר העוסק בסוגיות רלוונטיות ויישומיות בתעשייה הפיננסית. בנוסף, באמצעות תוכניות המעודדות מעורבות, מקדם המרכז חילופי ידע דו-סטרניים בין אנשי האקדמיה לאנשי המקצוע בשטח. המרכז מפתח מערכי מחקר בנושאים נרחבים, אך בעת הזאת הוא מתמקד בסוגיות הקשורות לתעשיית ניהול הנכסים, ביניהן חסכונות לפנסיה, השקעות מקיימות וטכנולוגיות משבשות.