

The Harmonization of Public Pension Schemes: Perfect AND Imperfect Labour Mobility Cases¹

Ondrej Schneider
CERGE-EI

November 1996

Abstract

The paper shows that adding social security based on a pay-as-you-go principle (PAYG) prevents countries from successfully harmonizing their individual social security systems. As claimed in the paper, the PAYG systems are extremely complicated to harmonize when the labour force is mobile among jurisdictions. PAYG systems' revenues depend not only on the level of taxes but also on fertility rates and migration flows. In the paper we argue that if agents take into account differences in fertility rates across different countries they may exacerbate the gap in the population growth rates between the individual countries by migration, and thereby cause the PAYG system to collapse in some countries.

The paper shows that even if we relax the assumption of perfect labour mobility, some of the problems countries face during their attempts to harmonize their PAYG based social security systems have no evident solution. We claim that the higher the mobility, the less scope there is left for a government to pursue an independent social policy. In addition, the higher the share of funded social security, the less complications arise from harmonization.

Abstrakt

Práce ukazuje, že veřejné penzijní systémy, založené na principu pay-as-you-go prakticky znemožňují úspěšnou harmonizaci systémů sociální péče více zemí v situaci, kdy se pracovní síla může mezi těmito státy volně pohybovat. To je způsobeno tím, že ekonomická návratnost systémů PAYG závisí nejen na výši zdanění v dané zemi, ale také na migraci obyvatel. Práce ukazuje, že pokud jsou obyvatelé schopni při svém rozhodování zohlednit rozdíly v populačním

¹ Part of the research on this paper was carried out while the author was staying at the National Bureau of Economic Research in Cambridge, MA. I wish to thank Professors David A. Wise, Randall K. Filer and F. Turnovec for their support and suggestions. An earlier version of this paper was presented at CERGE Research Seminar. Helpful comments from the participants and the financial help from the Research Support Scheme, grant RSSS-HESP No.838-1995 are gratefully acknowledged.

růstu jednotlivých zemí, pak mohou migrací zvýraznit tyto rozdíly a přivést tak veřejný důchodový systém v jedné zemi ke zhroutilí.

Podobný problém vyvstává i v případě nepředvídatelných rozdílů v populačním růstu. V práci je ukázáno, že v situaci, kdy je přirozený populační růst velmi nízký, může ke kolapsu veřejného důchodového systému dojít i při omezené mobilitě pracovní síly. V práci je ukázáno, že vliv na udržitelnost důchodového systému má jak stupeň mobility, tak i velikost dané země. Čím vyšší je mobilita, tím menší existuje prostor pro samostatné fungování veřejného důchodového systému v dané zemi.

Keywords: public pension schemes, harmonization policy, pay-as-you-go, migration.

JEL Code: H55 - Social Security and Public Pensions