



## บทที่ 4

### การวิเคราะห์สถานภาพกองทุนชราภาพ

จากการกำหนดวิธีการคำนวณดังที่กล่าวไว้แล้วในบทที่ 3 การวิเคราะห์สถานภาพกองทุนชราภาพ จะสามารถพิจารณาได้จาก ด้านรายรับ ด้านรายจ่าย และปริมาณเงินในกองทุนแต่ละปี โดยจะเริ่มจากการประมาณการจำนวนผู้ประกันตน ซึ่งสามารถแสดงดังตารางที่ 4.1 ดังนี้

ตารางที่ 4.1 จำนวนแรงงาน จำนวนผู้ประกันตน และอัตราร้อยละของผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงาน

ปี พ.ศ.	กำลังแรงงาน(พันคน)	ผู้ประกันตน	ร้อยละของผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงาน
2542	37,887	3,732,920	9.85
2546	39,566	6,255,736	15.81
2551	40,914	9,515,996	23.26
2556	41,596	12,772,538	30.71
2561	41,640	15,887,246	38.15
2566	40,037	18,257,432	45.60
2571	39,260	20,827,048	53.05

จำนวนผู้ประกันตนจะมีสัดส่วนต่อกำลังแรงงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ภายใต้ข้อสมมติฐานที่ให้อัตราการเจริญเติบโตของกองทุนชราภาพ เป็นไปในลักษณะเดียวกันกับกองทุนประกันสังคม การเติบโตของภาคเอกชนในอนาคตมีแนวโน้มจะเพิ่มมากกว่า ภาครัฐบาล เนื่องจากการลดขนาดของหน่วยงานภาครัฐ ประกอบกับนโยบายของสำนักงานประกันสังคมที่จะขยายความคุ้มครองให้มากยิ่งขึ้น จึงเป็นเหตุผลที่ทำให้ผู้ประกันตนมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับกำลังแรงงาน

#### 4.1 ด้านรายรับของกองทุนชราภาพ

แหล่งที่มาของรายรับของกองทุนชราภาพมาจาก 2 ส่วน คือรายรับจากการจ่ายเงินสมทบ และรายรับจากการลงทุน สามารถอธิบายได้ดังนี้

4.1.1 การจ่ายเงินสมทบ ได้มาจากนายจ้าง และผู้ประกันตน ฝ่ายละเท่า ๆ กัน ในการศึกษานี้ได้แบ่งกรณีการจ่ายสมทบเป็น 3 กรณีคือ

1. จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 1 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542-2571
2. จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 1 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542-2551 และอัตราร้อยละ 1.5 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552-2571
3. จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 1 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542-2551 และอัตราร้อยละ 2 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552-2571

สามารถแสดงรายรับจากการจ่ายเงินสมทบได้ดังตารางที่ 4.2

ตารางที่ 4.2 จำนวนเงินที่จ่ายสมทบ จำแนกตามร้อยละการจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายเงินสมทบร้อยละ 1	จ่ายเงินสมทบร้อยละ 1.5	จ่ายเงินสมทบร้อยละ 2
2542	4,824.29	4,824.29	4,824.29
2546	9,826.97	9,826.97	9,826.97
2551	19,078.40	19,078.40	19,078.40
2556	32,682.22	49,023.33	65,364.44
2561	51,883.52	77,825.28	103,767.04
2566	76,096.89	114,145.34	152,193.79
2571	110,790.24	166,185.36	221,580.48

ในช่วง 10 ปีแรก รายรับของกองทุนจะไม่แตกต่างกัน เนื่องจากการจ่ายเงินสมทบที่เท่ากันในช่วงนั้น รายรับจะแตกต่างกันตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2552-2571 ด้วยสถานการณ์เศรษฐกิจให้อยู่ในปัจจุบันอยู่ในช่วงวิกฤติการณ์ ทางรัฐบาลจึงกำหนดการจ่ายเงินสมทบ ในอัตราร้อยละ 1 (อัตราการจ่ายเงินสมทบตามพระราชบัญญัติประกันสังคมในกรณีชราภาพกำหนดไว้สูงสุด ในอัตราร้อยละ 3 ของรายได้ผู้ประกันตน) การศึกษานี้จึงได้ตั้งสมมติฐานไว้ดังกล่าวมาแล้วนั้น

และคาดว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวในช่วงเวลาอีก 10 ปีข้างหน้า ดังนั้นจึงกำหนดไว้ว่า ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 เป็นต้นไป ควรปรับอัตราการจ่ายเงินสมทบเพิ่มขึ้น ซึ่งกำหนดไว้เป็นร้อยละ 1.5 และร้อยละ 2 ของรายได้ผู้ประกันตน ตามลำดับ เห็นได้ว่าเมื่อปรับอัตราการจ่ายเงินสมทบแล้ว ทำให้รายรับของกองทุนเพิ่มขึ้นอย่างมาก อันมีผลต่อสถานะทางการเงินของกองทุนที่มั่นคงขึ้น และสามารถได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนมากขึ้น

4.1.2 ผลตอบแทนจากการลงทุน จากการที่นำเงินที่จ่ายสมทบหักค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน จึงเป็นเงินที่ทางกองทุนนำไปลงทุน การศึกษานี้จะแบ่งระดับของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนไว้เป็น 3 ระดับ คือ ผลตอบแทนในระดับปานกลาง ระดับต่ำ และระดับสูง (ดังที่ได้อธิบายไว้แล้วในบทที่ 3) สามารถแสดงได้ดังตารางที่ 4.3

ตารางที่ 4.3 ผลตอบแทนการลงทุนในระดับปานกลาง จำแนกตามอัตราการเก็บเงินสมทบ

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายเงินสมท্বর้อยละ 1	จ่ายเงินสมท্বর้อยละ 1.5	จ่ายเงินสมท্বর้อยละ 2
2542	338.66	338.66	338.66
2551	1,339.30	1,339.30	1,339.30
2556	2,294.29	3,441.44	4,588.58
2561	3,642.22	5,463.33	7,284.45
2566	5,342.00	8,013.00	10,684.00
2571	7,777.47	11,666.21	15,554.95

การลงทุนที่ได้รับผลตอบแทนระดับปานกลางที่นำมาแสดงนี้ อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดขึ้นมา ในการวิเคราะห์ระยะยาว ควรที่จะใช้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยหรือระดับปานกลาง จะทำให้ไม่เกิดความลำเอียงขึ้นมา ถ้าในอนาคตมีการปรับเปลี่ยนการจ่ายเงินสมทบมากขึ้น ก็จะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมากขึ้น เป็นผลให้ขนาดของกองทุนชราภาพนี้มีขนาดใหญ่มากขึ้น

4.1.3 รายรับรวม จากรายรับจากการจ่ายเงินสมทบ และรายรับจากผลตอบแทนการลงทุน ซึ่งปัจจัยที่มีผลต่อรายรับคือผลตอบแทนจากการลงทุน รายรับของกองทุนชราภาพในแต่ละปี ณ ระดับการลงทุนต่าง ๆ สามารถแสดงได้ดังตารางที่ 4.4 ,4.5 และ 4.6

ตารางที่ 4.4 รายรับรวมของกองทุนชราภาพในแต่ละปี จากการจ่ายเงินสมทบร้อยละ 1 ณ ระดับผลตอบแทนต่าง ๆ

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	ผลตอบแทนระดับปานกลาง	ผลตอบแทนระดับต่ำ	ผลตอบแทนระดับสูง
2542	4,680.52	4,593.68	4,793.41
2546	9,534.13	9,357.24	9,764.08
2551	18,509.87	18,166.46	18,956.30
2556	31,708.29	31,120.01	32,473.05
2561	50,337.39	49,403.49	51,551.46
2566	73,829.21	72,459.46	75,609.87
2571	107,488.69	105,494.46	110,081.18

ตารางที่ 4.5 รายรับรวมของกองทุนชราภาพในแต่ละปี จากการจ่ายเงินสมทบร้อยละ 1.5 ณ ระดับผลตอบแทนต่าง ๆ

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	ผลตอบแทนระดับปานกลาง	ผลตอบแทนระดับต่ำ	ผลตอบแทนระดับสูง
2542	4,680.52	4,593.68	4,793.41
2546	9,534.13	9,357.24	9,764.08
2551	18,509.87	18,166.46	18,956.30
2556	47,562.43	46,680.01	48,709.58
2561	75,506.08	74,105.23	77,327.20
2566	110,743.81	108,689.19	113,414.81
2571	161,233.03	158,241.70	165,121.77

ตารางที่ 4.6 รายรับรวมของกองทุนชราภาพในแต่ละปี จากการจ่ายเงินสมทบร้อยละ 2 ณ ระดับผลตอบแทนต่าง ๆ

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	ผลตอบแทนระดับปานกลาง	ผลตอบแทนระดับต่ำ	ผลตอบแทนระดับสูง
2542	4,680.52	4,593.68	4,793.41
2546	9,534.13	9,357.24	9,764.08
2551	18,509.87	18,166.46	18,956.30
2556	63,416.58	62,240.02	64,946.10
2561	100,674.78	98,806.97	103,102.93
2566	147,658.41	144,918.92	151,219.75
2571	214,977.38	210,988.93	220,162.36

จากตารางที่ 4.4 ถึง ตารางที่ 4.6 ข้างต้นเห็นได้ว่า ผลตอบแทนจากการลงทุน ณ ระดับการจ่ายเงินสมทบที่เท่ากัน จะมีความแตกต่างกันมากขึ้นเมื่อระยะเวลาผ่านไป เพราะกองทุนจะมีความเติบโตมากขึ้นจากการที่ผู้ประกันตนที่เพิ่มเข้ามาในกองทุนในแต่ละปี การลงทุนจึงเป็นปัจจัยสำคัญ ในการที่จะทำให้กองทุนมีความคงอยู่ได้ยาวนานขึ้น ทั้งนี้ในการศึกษา ได้นำเงินที่จะลงทุนมาคำนวณในแต่ละปี โดยมีได้นำปริมาณเงินของปีก่อนหน้ามารวมในการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน เพราะถือว่าเป็นการสำรองกองทุนในแต่ละปีไปพร้อม ๆ กัน นอกจากนี้ควรจะมีผู้เชี่ยวชาญในด้านการลงทุนเป็นผู้ดำเนินการ เพื่อให้ได้ประสิทธิภาพสูงสุด

#### 4.2 ด้านรายจ่ายของกองทุน

รายจ่ายของกองทุนชราภาพ แบ่งได้เป็น 2 ส่วน กล่าวคือ รายจ่ายจากค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน ซึ่งจะแปรผันไปตามรายรับจากการจ่ายเงินสมทบ ในอัตราร้อยละ 10 และรายรับจากประโยชน์ทดแทนในกรณีต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในบทที่ 3 กล่าวคือ

1. บำนาญชราภาพ( $B_{1(n)}$ ) สำหรับผู้ประกันตนที่ได้หลังจากเกษียณอายุ
2. บำเหน็จชราภาพ( $B_{2(n)}$ ) สำหรับผู้ประกันตนที่จ่ายสมทบน้อยกว่า 1 ปี
3. บำเหน็จชราภาพ( $B_{3(n)}$ ) สำหรับผู้ประกันตนที่จ่ายสมทบมากกว่า 1 ปีแต่ไม่เกิน 15 ปี

4. บำเหน็จชราภาพ( $B_{4(n)}$ ) สำหรับผู้ประกันตนที่เสียชีวิตภายใน 5 ปี หลังจากได้รับบำนาญชราภาพเดือนแรกแล้ว
5. บำนาญชราภาพ( $B_{5(n)}$ ) สำหรับผู้ประกันตนที่เกษียณอายุก่อนถึงอายุเกษียณ

สามารถจำแนกประโยชน์ทดแทนกรณีต่าง ๆ ได้ดังตารางที่ 4.7

ตารางที่ 4.7 ประโยชน์ทดแทนกรณีต่าง ๆ ณ อัตราการจ่ายเงินสมทบร้อยละ 1

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	B1(n)	B2(n)	B3(n)	B4(n)	B5(n)	รวม
2542	-	88.31	-	-	-	88.31
2546	-	179.88	371.32	-	-	551.2
2551	-	349.22	1,584.59	-	-	1933.81
2556	-	598.23	4,003.27	-	-	4601.5
2561	7,699.47	949.7	7,710.01	259.1	38,709.65	55,327.93
2566	18,916.33	1,392.91	11,308.18	449.68	61,101.76	93,168.86
2571	35,056.76	2,027.96	16,463.69	735.8	92,533.02	146,817.23

เห็นได้ว่า ประโยชน์ทดแทนกรณีที่ 1, 4 และ 5 นั้น จะเริ่มจ่ายออกไปให้แก่ผู้ประกันตนในปีที่ 16 ของการเริ่มต้นระบบประกันกรณีชราภาพ ที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กฎหมายกำหนด อย่างไรก็ตามการจ่ายของประโยชน์ทดแทนในกรณีที่ 2 และ 3 ยังคงจ่ายให้แก่ผู้ประกันตนในช่วงแรก ๆ ของการเริ่มระบบประกัน ในกรณีประโยชน์ทดแทนกรณีที่ 2 และ 3 จะแปรผันไปตามอัตราการจ่ายเงินสมทบ และในกรณีที่ 3 เท่านั้นที่ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดอัตราผลตอบแทนแก่ผู้ประกันตนที่สิ้นสุดการเป็นผู้ประกันตนในปีนั้น ๆ โดยสำนักงานประกันสังคมเป็นผู้กำหนดขึ้นในแต่ละปี ประโยชน์ทดแทนในกรณีที่ 5 นับเป็นรายการที่สูงสุดของทางกองทุน ซึ่งขึ้นอยู่กับอัตราการเกษียณก่อนกำหนดของผู้ประกันตน

ทั้งหมดนั้นเป็นรายการทางด้านประโยชน์ทดแทนในแต่ละกรณีในแต่ละปี การศึกษานี้มีสมมติฐานการแบ่งระดับของประโยชน์ทดแทนเป็น 3 ระดับคือ ระดับปกติ ระดับต่ำกว่าปกติร้อยละ 10 และระดับสูงกว่าปกติร้อยละ 10 ในทุก ๆ กรณีของประโยชน์ทดแทน ดังนั้นสามารถแสดงรายการรวมของกองทุนชราภาพได้ดังตารางที่ 4.8

ตารางที่ 4.8 ประโยชน์ทดแทนทั้งหมด จำแนกตามอัตราการจ่ายเงินสมทบ และระดับประโยชน์ทดแทน

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายสมทบร้อยละ 1			จ่ายสมทบร้อยละ 1.5		
	ประโยชน์ทดแทนระดับ			ประโยชน์ทดแทนระดับ		
	ปกติ	สูง	ต่ำ	ปกติ	สูง	ต่ำ
2542	88.31	88.31	88.31	88.31	88.31	88.31
2551	1,933.81	1,933.81	1,933.81	1,933.81	1,933.81	1,933.81
2556	4,601.51	5,061.66	4,141.35	6,902.26	7,592.48	6,212.03
2561	55,327.93	60,860.73	49,795.14	59,657.79	65,623.57	53,692.01
2566	93,168.86	102,485.74	83,851.97	99,519.40	109,471.34	89,567.46
2571	146,817.23	161,498.95	132,135.50	156,063.05	171,669.35	140,456.74

ตารางที่ 4.8 ประโยชน์ทดแทนทั้งหมด จำแนกตามอัตราการจ่ายเงินสมทบ และระดับประโยชน์ทดแทน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายสมทบร้อยละ 2		
	ประโยชน์ทดแทนระดับ		
	ปกติ	สูง	ต่ำ
2542	88.31	88.31	88.31
2551	1,933.81	1,933.81	1,933.81
2556	9,203.01	10,123.31	8,282.71
2561	63,987.65	70,386.41	57,588.88
2566	105,869.95	116,456.94	95,282.95
2571	165,308.87	181,839.76	148,777.99

ผู้ประกันตนย่อมต้องการประโยชน์ทดแทนในระดับสูง เพื่อให้เพียงพอแก่การดำรงชีพ แนวโน้มในอนาคต สำนักงานประกันสังคมที่ดูแลกองทุนชราภาพ ควรจะมีการปรับประโยชน์ทดแทนให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจในอนาคต ในแง่ของประโยชน์ทดแทนจะเห็น

ว่ามีความแตกต่างกันมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อระยะเวลาผ่านไป ควรมีระบบการตรวจสอบที่รัดกุมในการจ่ายประโยชน์ทดแทนเพื่อมิให้เกิดการรั่วไหล

#### 4.3 ปริมาณเงินของกองทุนชราภาพ

ปริมาณเงินกองทุนชราภาพในแต่ละปี จากที่กล่าวมาแล้วถือว่าเป็นตัวที่บ่งชี้ถึงสถานภาพความคงอยู่ของกองทุนชราภาพ โดยที่คำนวณจากรายรับทั้งหมด หักด้วยรายจ่ายทั้งหมดของกองทุน รวมกับปริมาณเงินกองทุนในแต่ละปีก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ปริมาณเงินกองทุนในปีก่อนหน้านี้ ถือได้ว่าเป็นอัตราส่วนของการสำรองกองทุนไปโดยปริยาย เพราะไม่ได้มีการนำเงินกองทุนในปีก่อนหน้าไปลงทุน เพราะจะทำให้เกิดความเสียหาย

ดังที่ได้ตั้งสมมติฐานไว้ ทั้งด้านรายรับ ด้านการลงทุน และด้านรายจ่ายขึ้นผลตอบแทนจากการลงทุนและด้านรายจ่ายถือว่าเป็นปัจจัยสำคัญในการคงอยู่ของกองทุนชราภาพ ดังแสดงในตารางที่ 4.9

ตารางที่ 4.9 ปริมาณเงินกองทุนชราภาพ จำแนกตาม การจ่ายเงินสมทบ ณ ระดับผลตอบแทน การลงทุนปานกลาง และระดับประโยชน์ทดแทนปกติ

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	การจ่ายเงินสมทบร้อยละ1	การจ่ายเงินสมทบร้อยละ1.5	การจ่ายเงินสมทบร้อยละ2
2542	4,592.22	4,592.22	4,592.22
2546	33,506.74	33,506.74	33,506.74
2551	100,180.71	100,180.71	100,180.71
2556	213,193.82	269,700.37	326,275.18
2561	211,343.68	356,279.89	501,284.35
2566	145,149.52	422,516.63	699,951.98
2571	- 8,397.45	461,729.80	931,925.30

การจ่ายเงินสมทบที่เก็บในอัตราร้อยละ 1 ตลอดระยะเวลา 30 ปี จะทำให้ปริมาณเงินกองทุนชราภาพติดลบเป็นปีแรก ในปี พ.ศ. 2571 ภายใต้การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนปานกลาง และประโยชน์ทดแทนระดับปกติ ดังนั้นทางรัฐบาลควรมีนโยบาย หรือแนวทางในการ



แก้ไข โดยการปรับการจ่ายเงินสมทบมากกว่าเดิม หรือลดประโยชน์ทดแทนของผู้ประกันตนเพื่อให้กองทุนสามารถคงอยู่ได้ แต่การที่จะไปลดประโยชน์ทดแทนของผู้ประกันตนจะเป็นการเอาเปรียบผู้ประกันตน ส่วนทางด้านผลตอบแทนจากการลงทุนนั้น ไม่สามารถจะกำหนดได้โดยทางกองทุนชราภาพเอง ในที่สุดแล้วแนวทางแก้ไขที่ดีที่สุดควรจะเป็นการปรับการจ่ายเงินสมทบให้สูงขึ้น และในขณะเดียวกันก็ควรที่จะเพิ่มประโยชน์ทดแทนให้แก่ผู้ประกันตน ทั้งนี้เพราะถือว่าเป็นผลทางจิตวิทยาให้แก่ผู้ประกันตนทั้งหลาย ซึ่งการศึกษาวิเคราะห์นี้ได้ทำการประมาณการโดยกำหนดให้การจ่ายเงินสมทบเป็น ร้อยละ 1.5 และ ร้อยละ 2 ในขณะเดียวกันก็ได้กำหนดให้ประโยชน์ทดแทนที่แตกต่างจากระดับปกติ ดังที่แสดงตารางเปรียบเทียบระหว่างการจ่ายเงินสมทบร้อยละ 1 กับ การจ่ายสมทบร้อยละ 1.5 และร้อยละ 2 ดังแสดงในตารางที่ 4.10 และ 4.11

ตารางที่ 4.10 ปริมาณเงินกองทุนชราภาพเปรียบเทียบตามอัตราการจ่ายเงินสมทบ และประโยชน์ทดแทน ณ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนปานกลาง

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายสมทบร้อยละ1			จ่ายสมทบร้อยละ1.5		
	ประโยชน์ทดแทนระดับ			ประโยชน์ทดแทนระดับ		
	ปกติ	สูง	ต่ำ	ปกติ	สูง	ต่ำ
2542	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22
2551	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71
2556	213,193.82	211,476.42	214,911.22	269,700.37	267,124.27	272,276.48
2561	211,343.68	188,262.27	234,425.08	356,279.89	330,593.26	381,966.51
2566	145,149.52	83,459.27	206,839.77	422,516.63	355,469.53	489,563.73
2571	-8,397.45	-132,004.69	115,209.80	461,729.80	328,760.57	594,699.04

ตารางที่ 4.11 ปริมาณเงินกองทุนชราภาพเปรียบเทียบตามอัตราการจ่ายเงินสมทบ และประโยชน์ทดแทน ณ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนปานกลาง

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี พ.ศ.	จ่ายสมทบร้อยละ1			จ่ายสมทบร้อยละ2		
	ประโยชน์ทดแทนระดับ			ประโยชน์ทดแทนระดับ		
	ปกติ	สูง	ต่ำ	ปกติ	สูง	ต่ำ
2542	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22	4,592.22
2551	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71	100,180.71
2556	213,193.82	211,476.42	214,911.22	326,275.18	322,847.20	329,703.16
2561	211,343.68	188,262.27	234,425.08	501,284.35	472,999.31	529,569.38
2566	145,149.52	83,459.27	206,839.77	699,951.98	627,554.86	772,349.11
2571	-8,397.45	-132,004.69	115,209.80	931,925.30	789,600.91	1,074,249.70

เห็นได้ชัดว่า ถ้าปรับการจ่ายเงินสมทบ จะทำให้สถานะภาพของกองทุนคงอยู่ได้ดีกว่า ในระยะเวลา 30 ปีของการศึกษา ถึงแม้ว่าผู้ประกันตนจะได้รับประโยชน์ทดแทนเพิ่มขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ภายใต้เงื่อนไขของการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนระดับปานกลาง จึงควรมีการกำหนดนโยบายระยะสั้นและระยะยาว สำหรับการบริหารกองทุนไว้หลายแนวทางเพื่อเป็นแนวทางในการแก้ไขในอนาคต ปริมาณเงินกองทุนชราภาพในแต่ละปีจะเป็นตัวบ่งชี้ถึงสถานะภาพความคงอยู่ของกองทุน (ในการศึกษานี้ได้ทำการประมาณการปริมาณเงินกองทุนชราภาพไว้ 27 กรณี ต่าง ๆ กัน สามารถดูได้ในภาคผนวกท้ายเล่ม)