

# 終身年金バイアスと厚生年金信頼度・公的年金満足度<sup>1</sup>

北村 智紀<sup>2</sup> 中嶋 邦夫<sup>3</sup>

2013/01/21

## <要旨>

長期の年金商品に対する行動バイアスを評価する新たな指標として終身年金バイアスを定義し、わが国最大の終身年金である厚生年金加入者・受給者を対象に家計の態度・行動を分析した。終身年金バイアスを、現金を年金化する場合の主観的な割引率と、年金を一時金化とする場合の主観的な割引率との差と定義し、終身年金バイアスと厚生年金に対する信頼度、厚生年金と基礎年金をあわせた公的年金全体への満足度、退職時まで準備する必要があると家計が考える金融資産額との関連性を分析した。その結果、終身年金バイアスが相対的に低い者は、厚生年金への信頼度や公的年金への満足度が高い傾向、つまり、終身年金バイアスと信頼度・満足度とは負の関係が確認された。また、終身年金バイアスが低いほど、退職時まで蓄積しておく必要があると考える金融資産額が少なく傾向、つまり、終身年金バイアスと必要金融資産とは正の関係が確認された。特に終身年金バイアスが大きい者では、厚生年金への信頼度と公的年金への満足度が低下し、自ら蓄積すべき金融資産が増えるという関係があり、アニュイティー・パズルと整合的な結果であった。

JEL Classification: J26, G11

Keywords: 終身年金, アニュイティー・パズル, グロースバイアス, 家計の資産運用

---

<sup>1</sup> 本研究はニッセイ基礎研究所における「家計の投資行動研究」の一部として実施したものである。

<sup>2</sup> 〒102-0073 東京都千代田区九段北 4-1-7, ニッセイ基礎研究所金融研究部門, Tel: 03-3512-1854, E-mail: kitamura@nli-research.co.jp

<sup>3</sup> 〒102-0073 東京都千代田区九段北 4-1-7, ニッセイ基礎研究所保険研究部門, Tel: 03-3512-1854, E-mail: nakasima@nli-research.co.jp