

**Assessment of upcoming private pension fund reform in terms of capital market  
development**

**Tamar Matiashvili**

**Elene Buchukuri**

**Nazi Tivatelidze**

*The master's thesis is presented to the Ilia State University Business School for reception of the  
academic degree*

Business Administration (MBA ENG)

Research Supervisor: Nikoloz Kavelashvili

**Ilia State University**

**Tbilisi, 2016**

We, as authors of the thesis, would like to confirm that the thesis is our original work and it does not contain any previously published paper works written by other authors, also it does not include accepted publications or any copyrighted materials. All materials that belong to other authors and are mentioned in our thesis are quoted according to the rule.

Tamar Matiashvili

Elene Buchukuri

Nazi Tivatelidze

16/06/2016

## აბსტრაქტი

ბოლო ორი ათწლეულის განმავლობაში საქართველოს დემოგრაფიული მდგომარეობა საგრძნობლად შეიცვალა. შობადობის დონის შემცირებასთან ერთად გაიზარდა მიგრაციის დონე, რამაც გამოიწვია შრომისუნარიანი მოსახლეობის შემცირება. ამავდროულად გაიზარდა სიცოცხლის ხანგრძლივობა საპენსიო ასაკის მიღწევისთანავე. კვლევის მიზანია შეაფასოს საქართველოში კერძო საპენსიო რეფორმის ეფექტურობა კაპიტალის ბაზრის განვითარებასთან მიმართებაში. კვლევა ეყრდნობა პირველად და მეორად წყაროებს, რომელიც მოიცავს გამოკითხვის შედეგებს, გამოქვეყნებულ სტატიებს, სტატისტიკურ მონაცემებს. შედეგებმა აჩვენა, რომ კვლევაში მონაწილეთა 50%-ზე მეტს სურვილი აქვს შრომის ანაზღაურების გარკვეული ნაწილი გადარიცხოს საპენსიო ფონდში. კვლევის შედეგების მიხედვით კერძო საპენსიო ფონდის დანერგვა დიდ გავლენას მოახდენს კაპიტალის ბაზარზე, რასაც თავის მხრივ გააჩნია დადებითი და უარყოფითი მხარეები. აღნიშნული კი წარმოადგენს დამატებით კვლევის და განხილვის საგანს.

**ძირითადი საძიებო სიტყვები:** პენსია, რეფორმა, კაპიტალის ბაზარი.

## Abstract

Georgia's demographic situation has significantly changed over the last past two decades, declining fertility rates and increasing migration. These have caused the reduction of the workforce population. Simultaneously, the number of pensioners and the average life expectancy at retirement increased. The purpose of this study is to assess the efficiency of Private pension fund reform in context of capital market development in Georgia. This research draws upon primary and secondary sources, including questioners' Results, published reports,

statistical data, and interviews' results. The results showed that the more than 50% of the research representatives will contribute the portion of their salary in the pension funds. Upon completion of the assignment we found that the private pension fund will have a huge effect on the capital market and this effect has its benefits and drawbacks. This risk and pros are further matter of discussion and research.

**Key Words: pension, reform, capital market.**

## Acknowledgment

First of all, we would like to thank our Master's Thesis advisor Dr. Nikoloz Kavelashvili for his support and guidance. We thank him for his useful comments, remarks and engagement through the learning process of this master thesis. Our meetings and discussions made this thesis possible. We would like to thank to each member of the group for the implementation in conducting the research.

Also, we would like to express our deep gratitude towards the each person who was involved in the process of making thesis and whose advice and ideas made our thesis enhanced. Furthermore, we thank all our participants in the survey, who have willingly shared their time, experience and knowledge during the interviews.