

OBSAH

| | |
|--|-----|
| ZOZNAM OBRÁZKOV | 5 |
| ZOZNAM TABULIEK | 7 |
| ÚVOD | 11 |
| 1 GENÉZA PRÍSTUPOV K SPORIVÝM STRATÉGIÁM V DÔCHODKOVÝCH SCHÉMACH | 13 |
| 2 PROBLÉMY DIZAJNOVANIA DC DÔCHODKOVEJ SCHÉMY | 33 |
| 2.1 Riziko adekvátnosti | 33 |
| 2.2 Preddefinované rozhodnutia o sporivej stratégii v DC dôchodkovej schéme a správanie sporiteľa | 39 |
| 2.3 Poplatková politika v DC schémach | 44 |
| 3 METODIKA ZOSTAVENIA MIKROSIMULAČNÉHO MODELU | 48 |
| 3.1 Simulovanie príjmu jednotlivcov podľa veku a vzdelania | 48 |
| 3.2 Modelovanie výnosov dôchodkových fondov | 52 |
| 3.3 Poplatková politika | 57 |
| 3.4 Sporivé stratégie | 59 |
| 3.4.1 Stratégia založená na Samuelsonovej teórii celoživotného cyklu | 59 |
| 3.4.2 Stratégia „Černý-Melicherčík“ | 60 |
| 3.4.3 Stratégia „Samuelson-Merton“ | 61 |
| 3.4.4 Stratégia „Discretive“ | 61 |
| 3.4.5 Stratégia „Cross-EMA“ | 62 |
| 3.4.6 Stratégia „MaxMin“ | 63 |
| 3.4.7 Stratégia „RiskTolerance“ | 64 |
| 3.4.8 Stratégie založené na veku sporiteľa – „Aging“ | 65 |
| 3.4.9 Statické stratégie | 67 |
| 3.4.10 Benchmarkové stratégie | 68 |
| 3.4.11 Obmedzenia sporivých stratégií v alokačnom pomere | 68 |
| 3.5 Metodika hodnotenia sporivých stratégií | 70 |
| 4 INTERPRETÁCIA VÝSLEDKOV HODNOTENIA STRATÉGIÍ | 77 |
| 4.1 Riadenie úspor s prestupom medzi dôchodkovými fondmi podľa zákona | 79 |
| 4.2 Riadenie úspor s prestupom medzi dôchodkovými fondmi na žiadosť | 100 |
| 4.3 Riadenie úspor s prestupom medzi dôchodkovými fondmi bez obmedzení | 119 |
| 4.4 Zhrnutie kapitoly a výsledkov | 140 |

| | |
|--|-----|
| 5 DISKUSIA A ODPORÚČANIA | 142 |
| 5.1 Legislatívne a technické aspekty aktívnej správy úspor v systéme starobného dôchodkového sporenia | 142 |
| 5.2 Stanovenie cieľa sporenia a predpoklady ovplyvňujúce cieľ sporenia | 144 |
| 5.3 Dobrovoľné príspevky a ich využitie na zvýšenie pravdepodobnosti dosiahnutia cieľa sporenia | 151 |
| ZÁVER | 156 |
| PRÍLOHY | 157 |