

ABSTRAKT

PADYŠÁK, Matúš: Analýza garantovaného fondu dôchodkového systému na Slovensku [Dizertačná práca]. Univerzita Komenského v Bratislave. Fakulta matematiky, fyziky a informatiky, Katedra aplikovanej matematiky a štatistiky; Školiteľ: doc. Mgr. Igor Melicherčík, PhD., Bratislava, 2024, 182 s.

Od svojho vzniku sa systém starobného dôchodkového sporenia alebo II. pilier stal pevnou súčasťou Slovenského dôchodkového systému. Systém ale podliehal veľkému množstvu legislatívnych zmien, ktoré ho postupne formovali a menili. Postupným vývojom systému ako celku vznikli dlhopisové garantované fondy, ktoré majú konzervatívny rizikový profil, poskytujú garancie a sú určené na stabilizáciu celoživotnej sporivej fázy. V predkladanej práci sa venujeme analýze práve garantovaných dlhopisových fondov II. piliera na Slovensku. V prvej časti práce popisujeme investičné možnosti fondov, oceňovanie ich aktív a vybrané štatistické metódy. Následne sa venujeme analýze zloženia fondov a porovnaniu výkonnosti fondov s globálnym benchmarkom, a náhodne generovanými benchmarkmi. Následne skúmame vzťah rizika vo forme volatility a garancií. Tvoríme komplexný simulačný model, ktorý obsahuje rôzne scenáre finančnej výkonnosti, úmrtnosť a ekonomické predpoklady, aby sme vedeli nasimulovať 25 rokov ďalšieho fungovania II. piliera na Slovensku. V poslednej časti práce navrhujeme dve investičné stratégie, ktoré vedia pomôcť naplňovať ciele dlhopisových fondov dosahovať výnos a minimalizovať riziko. Prvá stratégia je založená na predikciách výnosov korporátneho dlhopisového trhu. Druhá stratégia preskúmava HTM portfólio v ktorom sú dlhopisy oceňované metódou umorovanej hodnoty.

Kľúčové slová: druhý pilier, dôchodkové fondy, garancie, výnos, riziko, investičné stratégie