

Recenzia publikácie

Dôchodkové fondy vo svete a na Slovensku

Autori : Peter Árendáš, Božena Chovancová, Vladimír Gvozdják, Jaroslav Hudcovský,
Michaela Dorocáková a Patrik Slobodník

Najnovšia publikácia „Dôchodkové fondy vo svete a na Slovensku“, ktorá bola s podporou Nadácie ČSOB vydaná vo vydavateľstve Wolters Kluwer, zapĺňa výraznú dielu na slovenskom knižnom trhu. Kolektív autorov z Katedry bankovníctva a medzinárodných financií Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave v zložení Peter Árendáš, Božena Chovancová, Vladimír Gvozdják, Jaroslav Hudcovský, Michaela Dorocáková a Patrik Slobodník sa venuje vysoko aktuálnej problematike fungovania dôchodkových systémov s dôrazom na ich kapitalizačnú zložku. Kniha na viac ako 200 stranách prináša prehľad historického vývoja systémov dôchodkového zabezpečenia a analýzu súčasného stavu systémov dôchodkového zabezpečenia vo vybraných krajinách sveta, pričom významný priestor je venovaný slovenskému dôchodkovému systému, najmä jeho druhému a tretiemu pilieru. Čitateľovi taktiež umožňuje oboznámiť sa so základnými princípmi správy jednotlivých typov dôchodkových fondov.

Publikácia je rozdelená do šiestich kapitol, pričom jednotlivé kapitoly sú venované rôznym aspektom skúmanej problematiky. Úvodná kapitola sa zaoberá historickým vývojom systémov dôchodkového zabezpečenia. Čitateľ sa môže oboznámiť s vývojom dôchodkového zabezpečenia rímskych legionárov, ako aj s históriou známeho nemeckého bismarckovského modelu. Výrazný priestor je venovaný tiež vývoju systému dôchodkového zabezpečenia v USA, či už ide o súkromné, alebo verejné zamestnanecké penzijné schémy, respektíve schémy založené na osobných dôchodkových účtoch 401(k). Prvá kapitola sa venuje tiež dôchodkovým systémom pre našinca exotických krajín ako sú Čína alebo Japonsko. Autori však nezabudli ani na systém fungujúci v Čile, ktorý bol svojho času inšpiráciou rozsiahlej reformy slovenského dôchodkového systému, alebo na vývoj systému dôchodkového zabezpečenia v bývalom Československu.

V druhej kapitole sa autori venujú súčasnému stavu dôchodkových systémov vo svete, s dôrazom na rôzne formy dôchodkových fondov. V tejto časti publikácie sú spracované pomerne rozsiahle štatistiky o veľkosti najvýznamnejších dôchodkových fondov ako aj suverénnych fondov. Štatistiky sa zaoberajú nielen veľkosťou fondov podľa spravovaného majetku, ale tiež objemom spravovaného majetku v pomere k HDP danej krajiny a štruktúrou spravovaných aktív. Okrem toho sa čitateľ môže oboznámiť so základnými právnymi reguláciami, ktoré usmerňujú činnosť dôchodkových fondov v USA a v EÚ.

Tretiu, štvrtú a piatu kapitolu autori venovali stratégiám tvorby a správy jednotlivých typov dôchodkových fondov (dlhopisových, akciových, indexových). Tieto kapitoly sú relatívne náročnejšie a sú určené predovšetkým čitateľom, ktorí už majú určité odborné vzdelanie. Autori tu prezentujú niektoré modely a stratégie využívané portfólio manažérmi pri zostavovaní a správe portfólií dôchodkových fondov. Z tohto pohľadu má výraznú pridanú hodnotu najmä rozsiahla tretia a štvrtá kapitola, ktoré sa venujú správe dlhopisových a akciových portfólií.

Záverečná, šiesta kapitola, prináša hĺbkovú analýzu fungovania druhého a tretieho piliera systému dôchodkového zabezpečenia na Slovensku. Autori v tejto výrazne analyticky zameranej kapitole vyhodnocujú nielen perspektívy demografického vývoja na Slovensku a s tým spojenú záťaž vyvíjanej na dôchodkový systém, ale aj významné zmeny, ktoré priniesla kľúčová reforma dôchodkového systému z roku 2004. Čitateľ sa v tejto časti publikácie môže oboznámiť okrem základných legislatívnych pravidiel fungovania dôchodkového systému na Slovensku, tiež s praktickými výsledkami dôchodkovej reformy a viacerými zaujímavými štatistikami, ktoré poukazujú na silné a slabé stránky jednotlivých typov slovenských dôchodkových fondov.

Kniha „Dôchodkové fondy vo svete a na Slovensku“ ponúka komplexné zhrnutie problematiky dôchodkových fondov. Vzhľadom k negatívnemu demografickému vývoju vo väčšine krajín, ide o aktuálnu problematiku s výraznými dosahmi nielen na ekonomickú teóriu a prax, ale aj priamo na životy miliárd ľudí po celom svete. Táto publikácia má potenciál osloviť nielen odbornú, ale aj širšiu laickú verejnosť. Treba tiež vyzdvihnúť skutočnosť, že na slovenskom knižnom trhu sa jedná o prvé takto komplexné a navyše aj kvalitné spracovanie predmetnej problematiky.

Publikácia „Dôchodkové fondy vo svete a na Slovensku“ bola vydaná v júni 2017 vo vydavateľstve Wolters Kluwer. Kniha má 216 strán. ISBN: 978-80-8168-663-4.

Peter Árendáš – Božena Chovancová – Vladimír Gvozdják –
Jaroslav Hudcovský – Michaela Dorocáková – Patrik Slobodník



DÔCHODKOVÉ FONDY



 Wolters Kluwer