

## LITERATURA

- Adams, A. T. et al.:* Investment Mathematics. Wiley, Chichester 2003.
- Altendorf, H.-J.:* Der versicherungstechnische Aufbau der deutschen Pensionskassen. Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe 1987.
- Anderson, A. W.:* Pension Mathematics for Actuaries. Wellesley, Massachusetts 1992 (druhé vydání).
- Angeletos, G.-M., Laibson, D., Repetto, A., Tobacman, J., Weinberg, S.:* The hyperbolic consumption model: calibration, simulation, and empirical evaluation. *Journal of Economic Perspectives* 15, 2001, 47-68.
- Arrow, K. J.:* Aspects of a Theory of Risk Bearing. Yrjo Jahnsson Lectures, Helsinki 1965.
- Berin, B. N.:* The Fundamentals of Pension Mathematics. Society of Actuaries 1989.
- Blake, D.:* Modelling the composition of personal sector wealth in the United Kingdom. *Applied Financial Economics* 14, 2004, 611-630.
- Blake, D.:* Pension Finance. Wiley 2006.
- Blake, D., Burrows, W.:* Survivor bonds: helping to hedge mortality risk. *Journal of Risk and Insurance* 68, 2001, 339-348.
- Blake, D., Cairns, A. J. G., Dowd, K.:* Living with mortality: longevity bonds and other mortality-linked securities. *British Actuarial Journal* 12, 2006, 153-228.
- Blake, D., Cairns, A. J. G., Dowd, K., MacMinn, R.:* Longevity bonds: financial engineering, valuation, and hedging. *Journal of Risk and Insurance* 73, 2006, 647-672.

*Blake, D., Orszag, J. M.:* Annual estimates of personal wealth holdings in the United Kingdom since 1948. *Applied Financial Economics* 9, 1999, 397-421.

*Bluhm, C., Overbeck, L., Wagner C.:* An Introduction to Credit Risk Modeling. Chapman and Hall/CRC 2003.

*Bodie, Z.:* Pensions as retirement income insurance. *Journal of Economic Literature* 18, 1990, 28-49.

*Boldrin, M., Dolado, J. J., Jimeno, J. F., Peracchi, F.:* The future of pensions in Europe. *Economic Policy* 29, 1999, 289-320.

*Booth, P., Chadburn, R., Cooper, D., Haberman, S., James, D.:* Modern Actuarial Theory and Practice. Chapman and Hall / CRC, London 1999.

*Bowers, N. L., Gerber, H. U., Hickman, J. C., Jones, D. A., Nesbitt, C. J.:* Actuarial Mathematics. Society of Actuaries, Itasca, Illinois 1986 (druhé vydání 1997).

*Brown, R. L.:* Introduction to the Mathematics of Demography. ACTEX Publications, Winsted and Avon, Connecticut 1991.

*Bulíř, A.:* Budoucnost penzijního systému v České republice. *Finance a úvěr* 48, 1998, 1-5.

*Bundesausländerbeauftragte:* Daten und Fakten zur Ausländersituation. Berlin 2002.

*Burcin, B., Kučera, T.:* Nová kmenová prognóza populačního vývoje České republiky (2003-2065). *Demografie* 46, 2004, 100-111.

*Cairns, A. J. G., Blake, D., Dowd, K.:* Pricing death: frameworks for the valuation and securitization of mortality risk. *ASTIN Bulletin* 36, 2006, 79-120.

*Cannon, E., Tonks, I.:* Annuity Market. Oxford University Press, Oxford 2008.

*Carnes, B. A., Olshansky, S. J.:* A realist view of aging, mortality, and future longevity. *Population and Development Review* 33, 2007, 367-381.

*Cipra, T.:* Matematické metody demografie a pojištění. SNTL, Praha 1990.

*Cipra, T.:* Pojistná matematika v praxi. HZ, Praha 1994.

*Cipra, T.:* Penzijní připojištění a důchodové pojištění z hlediska úmrtnosti v České republice. *Pojistný obzor* 72, 1995, 8-13.

*Cipra, T.:* Penzijní pojištění a jeho výpočetní aspekty. HZ, Praha 1996.

*Cipra, T.:* Generační úmrtnostní tabulky pro důchodové pojištění a penzijní připojištění v České republice. *Pojistné rozpravy* 3, 1998, 31-57.

*Cipra, T.:* Aktuárský pohled na důchodový systém. Sborník mezinárodní konference „Reforma důchodového systému - celospolečenská výzva. ČAP, Praha 1999, 39-45.

*Cipra, T.:* Matematika cenných papírů. HZ, Praha 2000.

*Cipra, T.:* Sekuritizace pojistného rizika. *Pojistné rozpravy* 10, 2001, 132-138.

*Cipra, T.:* Kapitálová přiměřenost ve financích a solventnost v pojišťovnictví. Ekopress, Praha 2002.

*Cipra, T.:* Oceňování opcí v životním pojištění. *Pojistné rozpravy* 13, 2003, 45-48.

*Cipra, T.:* Zajištění a přenos rizik v pojišťovnictví. Grada, Praha 2004a.

*Cipra, T.:* Výpočetní aspekty pojištění dlouhodobé péče a dlouhodobé pracovní neschopnosti. *Pojistné rozpravy* 14, 2004b, 88-99.

*Cipra, T.:* Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou. Ekopress, Praha 2005 (druhé aktualizované vydání).

*Cipra, T.:* *Pojistná matematika: teorie a praxe.* Ekopress, Praha 2006a (druhé aktualizované vydání).

*Cipra, T.:* Optimální využití důchodového pojištění. *Pojistné rozpravy* 19, 2006b, 88-92.

*Cipra, T.:* Finanční ekonometrie. Ekopress, Praha 2008.

*Cipra, T.:* Securitization of longevity and mortality risk. *Czech Journal of Economics and Finance* 60, 2010a, 545-560.

*Cipra, T.:* *Financial and Insurance Formulas.* Physica-Verlag/Springer, Heidelberg, Dordrecht, London, New York 2010b.

Clark, G. L., Munnell A. H., Orszag, J. M. (eds.): Pensions and Retirement Income. Oxford University Press, Oxford 2006.

Collinson, D. A.: Actuarial Methods and Assumptions Used in the Valuation of Retirement Benefits in the EC. Fourth Colloquium of the Groupe Consultatif, Lisbon 1991.

Coughlan, G., Epstein, D., Sinha, A., Honig, P.:  $q$ -forwards: derivatives for transferring longevity and mortality risks. JPMorgan Pension Advisory Group, July 2007.

Cowley, A., Cummins, J. D.: Securitization of life insurance assets and liabilities. Journal of Risk and Insurance 72, 2005, 193-226.

Cox, S. H., Lin, Y.: Natural hedging of life and annuity risks. North American Actuarial Journal 11, 2007, 1-15.

Cox, S. H., Pedersen, H. W., Fairchild, J. R.: Economic aspects of securitization of risk. ASTIN Bulletin 30, 2000, 157-193.

Čejková, V. a kol.: Sociálne poistenie. MU Brno 1995 (skripta).

Denuit, M., Devolder, P., Goderniaux, A.-C.: Securitization of longevity risk: pricing survival bonds with Wang transform in the Lee-Carter framework. Journal of Risk and Insurance 74, 2007, 87-113.

Doerpinghaus H. I., Gustavson, S. G.: Long-Term Care Insurance purchase patterns. Risk Management and Insurance Review 5, 2002, 31-43.

Dowd, K., Blake, D., Cairns, A. G. J., Dawson, P.: Survivor swaps. Journal of Risk and Insurance 73, 2006, 1-17.

Drinkwater, M., Sondergeld, E. T.: Perceptions of mortality risk: implications for annuities. In: Mitchell, O. P., Utkus, S. P. (eds.): Pension Design and Structure: New Lessons from Behavioral Finance. Oxford University Press, Oxford 2004.

Dufresne, D.: The distribution of a perpetuity with applications to risk theory and pension funding. Scandinavian Actuarial Journal 9, 1990, 39-79.

Economic Policy Committee. Budgetary challenges posed by ageing populations. EPC/ECFIN/655/01-EN final, 2001.

*Embrechts, P., Kuppelberg, C., Mikosch, T.:* Modelling Extremal Events. Springer, Berlin 1997.

*Esping-Andersen, G., Myles, J.:* Sustainable and equitable retirement in a life course perspective. In: Clark, G. L. et al. (eds.): Pensions and Retirement Income. Oxford University Press, Oxford 2006.

*Eurostat:* Revised long-term national population scenarios for the European Union. Final report prepared by Statistics Netherlands, Luxembourg and Brussels 2000.

Factbox: how longevity bonds may work. Thomson Reuters (April 7, 2010).

*Feldstein, M., Siebert, H. (eds.):* Social Security Pension Reform in Europe. The University of Chicago Press, Chicago, London 2002.

*Fischer, S.:* A life cycle model of life insurance purchases. *International Economic Review* 14, 1973, 132-152.

*Franks, J., Mayer, C., da Silva, D. C.:* Asset Management and Investor Protection: An International Analysis. Oxford University Press, Oxford 2003.

*Hári, N., De Waegenare, A., Melenberg, B., Najman, T. E.:* Longevity risk in portfolios of pension annuities. *Insurance: Mathematics and Economics* 42, 2008, 505-519.

*Heubeck, K.:* Richttafeln für die Pensionsversicherung. Verlag Heubeck – Richttafeln, Köln 1983.

*Hinca, P.:* Úpravy úmrtnostních tabulek pro penzijní připojištění. Seminář z aktuárských věd 2002/03 (P. Mandl a M. Šťásková, eds.), Matfyzpress, Praha 2003, 43-54.

*Holzmann, R.:* Financing the transition to multipillar. Social Protection Discussion Paper 9809. The World Bank, Washington D.C. 1998.

*Hull, J.:* Options, Futures, and Other Derivative Securities. Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey 1993.

*Hurd, M., McGarry, K.:* Evaluation of subjective probability distribution in the Health and Retirement Survey. NBER Working Paper No. 4560, National Bureau of Economic Research, Cambridge (MA) 1993.

- Chand, S. K., Jaeger, A.:* Aging population and public pension schemes. Occasional Paper 147, International Monetary Fund, Washington D.C. 1996.
- Charupat, N., Milevsky, M. A.:* Mortality swaps and tax arbitrage in the Canadian insurance and annuity markets. *The Journal of Risk and Insurance* 68, 2001, 101-126.
- Chen, P., Ibbotson, R., Milevsky, M., Zhu, K.:* Human capital, asset allocation, and life insurance. *Financial Analysts Journal* 62, 2006, 97-109.
- Ibbotson Associates:* Stocks, Bonds, Bills and Inflation: 1926-2004. Chicago 2005.
- Jahoda, R., Špalek, J.:* Pension reform through voluntary opt-out: the Czech case. *Czech Journal of Economics and Finance* 59, 2009, 309-333.
- Jorion, P.:* Value at Risk. McGraw-Hill, New York 1997.
- Kabbaj, F., Coughlan, G.:* Managing longevity risk through capital markets. *De Actuaris*, September 2007, 26-29.
- Keyfitz, N.:* Applied Mathematical Demography. Wiley, New York 1977.
- Klimentová, J.:* Reforma důchodového pojištění v letech 1989 – 1996 a současné problémy systému. *Finance a úvěr* 48, 1998, 23-35.
- Kohout, P.:* Některé chyby v systému penzijních fondů v ČR. *Finance a úvěr* 51, 2001, 542-566.
- Koller, M.:* Stochastische Modelle in der Lebensversicherung. Springer, Berlin 2000.
- Kordik, J.:* Možnosti komerčního pojištění invalidity v ČR. *Pojistný obzor* 73, 1996, č. 6, 2-4.
- Král, J.:* Český důchodový systém a jeho reforma. *Pojistné rozpravy* 24, 2009, 63-73.
- Kreidl, V.:* Penzijní reforma v ČR. *Finance a úvěr* 48, 1998, 36-53.
- Kretschmerová, T., Šimek, M.:* Projekce obyvatelstva České republiky do roku 2050. *Demografie* 46, 2004, 91-99.
- Kwok, Y.-K.:* Mathematical Models of Financial Derivatives. Springer 1998.

- Lee, E. M.:* An Introduction to Pension Schemes. The Institute of Actuaries and the Faculty of the Actuaries, London 1986.
- Lee, R. D., Carter, L. R.:* Modeling and forecasting U.S. mortality. *Journal of the American Statistical Association* 87, 1992, 659-721.
- Lin, Y., Cox, S. H.:* Securitization of mortality risks in life annuities. *Journal of Risk and Insurance* 72, 2005, 227-252.
- Loyes, J., Panigirtzoglou, N., Ribeiro, R. M.:* Longevity: a market in the making. JPMorgan Technical Report (Global Market Strategy, July 2007).
- Lühr, K.-H.:* Neue Sterbetafeln für die Rentenversicherung. *Blätter der DGVM XVII*, 1986, 485-513.
- Malliari, A. G., Brock, W. A.:* Stochastic Methods in Economics and Finance. North-Holland, Amsterdam 1982.
- McGill, D. M.:* Fundamentals of Private Pensions. Irwin, Homewood, Illinois 1975 (třetí vydání).
- Mesršmid, J.:* Nové impulsy pro důchodovou reformu a role soukromých pojišťoven. *Pojistné rozpravy* 26, 2010, 96-105.
- Micocci, M., Gregoriou, G. N., Masala, G. B. (eds.):* Pension Fund Risk Management. CRC Press, Taylor and Francis Group, London 2010.
- Milbrodt, H., Helbig, M.:* Mathematische Methoden der Personenversicherung. DeGruyter, Berlin 1999.
- Milevsky, M. A.:* The present value of a stochastic perpetuity and the Gamma distribution. *Insurance: Mathematics and Economics* 20, 1997, 243-250.
- Milevsky, M. A.:* Optimal asset allocation towards the end of the life cycle: to annuitize or not to annuitize? *The Journal of Risk and Insurance* 65, 1998, 401-426.
- Milevsky, M. A.:* The implied longevity yield: a note on developing an index for life annuities. *The Journal of Risk and Insurance* 72, 2005, 301-320.
- Milevsky, M. A.:* The Calculus of Retirement Income. Cambridge University Press 2006.

- Milevsky, M. A., Ho, K., Robinson, C.:* Asset allocation via the conditional first exit time or how to avoid outliving your money. *Review of Quantitative Finance and Accounting* 9, 1997, 53-70.
- Milevsky, M. A., Promislow, S. D.:* Mortality derivatives and the option to annuitize. *Insurance: Mathematics and Economics* 29, 2001, 299-318.
- Müller, N. E.:* Einführung in die Mathematik der Pensionsversicherung. Selbstverlag, München 1973.
- Murtaugh, C. M., Spillman, B. C., Warshawsky, M. J.:* In sickness and in health: an annuity approach to financing long-term care retirement income. *The Journal of Risk and Insurance* 68, 2001, 225-254.
- Musgrave, R.:* Public Finance in Democratic Society (vol. 2). New York University Press 1986.
- Musiela, M., Rutkowski, M.:* Martingale Methods in Financial Modelling. Springer 2004.
- Nastulczyková, M., Popelová, J.:* Statistické zpracování invalidity české populace. Seminář z aktuárských věd 1995/96, oddělení finanční a pojistné matematiky MFF UK, Praha 1996, 60-68.
- Neftci, S. N.:* Mathematics of Financial Derivatives. Academic Press, New York 2000.
- Neill, A.:* Life Contingencies. Heinemann, London 1977.
- Neuburger, E. (ed.):* Mathematik und Technik betrieblicher Pensionszusagen. Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe 1993.
- Nuttall, S. R. et al.:* Financing Long-Term Care in Great Britain. *Journal of the Institute of Actuaries* 121, 1994, 1-68.
- OECD (2001a):* A Caring World. OECD Publishing, Paris 2001.
- OECD (2001b):* Trends in International Migration. Continuous Reporting System on Migration. Annual Report, SOPEMI, Paris 2001.
- OECD (2005a):* Pensions at a Glance: Public Policies across OECD Countries. OECD Publishing 2005.



- OECD (2005b)*: Private Pensions: OECD Classification and Glossary. OECD Publishing 2005.
- OECD (2011)*: Pensions at a Glance 2011: Retirement-Income Systems in OECD and G20 Countries. OECD Publishing 2011.
- Papeš, Z.*: K možnostem zabezpečení ve stáří. *Finance a úvěr* 48, 1998, 7-21.
- Parmenter, M. M.*: Theory of Interest and Life Contingencies, with Pension Applications: A Problem – Solving Approach. ACTEX Publications, Winsted and New Britain, Connecticut 1988.
- Pavlík, Z., Rychtaříková, J., Šubrtová, A.*: Základy demografie. Academia, Praha 1986.
- Pensions: Accreditation - Subject H Course*. Actuarial Education Service, UK 1994.
- Pensions Commission*: Pensions: Challenges and Choices. The First Report of the Pensions Commission. HMSO, London 2004.
- Pensions Terminology: A Glossary for Pension Schemes – Revised and Updated*. The Pensions Management Institute, London 1992.
- Pensionsversicherungsmathematik: Leitfaden zum Vorbereitungskurs für die Vorprüfung in Versicherungsmathematik. Höhere Fachprüfung für Pensionsversicherungsexperten*, Schweiz 1994.
- Pokorný, J.*: Stochastické modely v sociálním zabezpečení. *Sociální studie* 1966, č. 3, 1-47.
- Pollnerová, Š. et al.*: Charakter nositelů důchodového pojištění. VÚPSV (HR 141/05), Praha 2008.
- Poon, S.-H.*: A Practical Guide to Forecasting Financial Market Volatility. Wiley, Chichester 2005.
- Poterba, J. M.*: International Comparisons of Household Saving. University of Chicago Press, Chicago 1994.
- Pratt, J. W.*: Risk aversion in the small and in the large. *Econometrica* 32, 1964, 122-136.
- Private Pensions: OECD Classification and Glossary*. OECD Publishing 2005.

- Přib, J.:* Kdy do důchodu a za kolik. Grada, Praha 2012 (13. aktualizované vydání).
- Rektorys, K. (ed.):* Přehled užití matematiky II. Prometheus, Praha 1995.
- Renshaw, A. E., Haberman, S.:* A cohort-based extension to the Lee–Carter model for mortality reduction factors. *Insurance: Mathematics and Economics* 38, 2006, 556-570.
- RiskMetrics:* Technical Document. J. P. Morgan/Reuters, New York 1996 ([www.riskmetrics.com](http://www.riskmetrics.com)).
- Rothe, L.:* Asset-Liability-Management von Lebensversicherungsunternehmen. Josef Eul Verlag, Lohmar 1999.
- Sattler, M.:* Zur Kalkulation der Pflegeversicherung. *Blätter der DGVM XXV*, 2001, 379-415.
- Sheshinski, E.:* The Economic Theory of Annuities. Princeton University Press, Princeton 2008.
- Schmithals, B., Schütz, E. U.:* Herleitung der DAV-Sterbetafel 1994 R für Rentenversicherung. *Blätter der DGVM XXII*, 1995, 29-69.
- Schneider, O.:* Dynamický model důchodové reformy v ČR. *Finance a úvěr* 48, 1998, 55-65.
- Schneider, O.:* Reforming pensions in Europe: economic fundamentals and political factors. *Czech Journal of Economics and Finance* 59, 2009, 292-308.
- Siegel, J. S., Swanson, D. A. (eds.):* The Methods and Materials of Demography. Elsevier Academic Press 2004.
- Sinn, H.-W.:* The crisis of Germany's pension insurance system and how it can be resolved. In: Cnossen, S., Sinn, H.-W. (eds.): *Public Finances and Public Policy in the New Century*. MIT Press, Cambridge MA 2003, 269-292.
- Smetana, P.:* Vybrané problémy soukromého zdravotního pojištění. Disertační práce, MFF UK, Praha 2006 (školitel prof. T. Cipra).
- Smetana, P., Cipra, T.:* Úmrtnostní tabulky nezávislé na pohlaví pro ČR (unisex tabulky) a důsledky pro pojistně-matematické výpočty. *Pojistný obzor* 82, 2005, č. 5 a 6 (příloha).

*Stracke, A.:* Pflegeversicherung: Neue Chancen für die Lebensversicherer durch eine alternative Leistungsdefinition. *Der Aktuar* 8, 2002, 129-134.

*Škopová, V.:* Pojistné právo. VŠE Praha 1995 (skripta).

*Škrovánková, L., Bilíková, M.:* Penzijné a nemocenské poistenie. Ekonóm, Ekonomická univerzita v Bratislavě 2002.

*Thane, P.:* The history of retirement. In: Clark, G. L. et al. (eds.): Pensions and Retirement Income. Oxford University Press, Oxford 2006.

*Thomsen, G. J., Andersen, J. V.:* Longevity bonds – a financial market instrument to manage longevity risk. *Monetary Review* 2007 (4th Quarter), 29-44.

*Thullen, P.:* Techniques actuarielles de la sécurité sociale. Bureau international du Travail, Genève 1974 (německý překlad: Mathematische Methoden der sozialen Sicherheit. Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe 1977).

*Tiller, J. E., Fagerberg, D.:* Life, Health, and Annuity Reinsurance. ACTEX Publications, Winsted and Avon, Connecticut 1990.

*Tillinghast (Towers Perrin):* Tillinghast older ages mortality study: summary of key findings. Stamford 2004.

*Uebelmesser, S.:* Unfunded Pension Systems: Ageing and Migration. Elsevier 2004.

*van Broekhoven, H.:* Market value of liabilities mortality risk: a practical model. *North American Actuarial Journal* 6, 2002, 95-106.

*van der Noord, P., Herd, R.:* Pension liabilities in the seven major economies. Economics Department Working Paper 142, OECD, Paris 1993.

*Visco, I.:* Aging and Pension System Reform: Implications for Financial Markets and Economic Policies. Report for Deputies of Ten 2005.

*Vostatek, J.:* Zamyšlení nad sociálním důchodovým pojištěním. *Finance a úvěr* 45, 1995, 607-618.

*Vostatek, J.:* Penzijní reforma a systém sociálního zabezpečení. *Finance a úvěr* 48, 1998, 66-75.

- Vostatek, J.:* Sociální a soukromé pojištění. Codex Bohemia, Praha 2000 (druhé vydání).
- Werding, M.:* Calculation of the implicit debt for Germany. Mimeo, Ifo Institute for Economic Research, Munich 2002.
- Winklevoss, H. E.:* Pension Mathematics with Numerical Illustrations. Irwin, Homewood, Illinois 1977.
- World Bank:* Averting the Old-Age Crisis: Policies to Protect the Old and Promote Growth. Oxford University Press, Oxford 1994.
- World Bank:* Pension conceptual framework. World Bank Pension Reform Primer, September 2008.
- Wrede, M.:* Pareto efficient pay-as-you-go pension systems with multi-period lives. *Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik* 219, 1999, 494-503.
- Yaari, M. E.:* Uncertain lifetime, life insurance, and the theory of the consumer. *Review of Economic Studies* 32, 1965, 137-150.