

Abstrakt

Tato práce zkoumá mechanismy, které jsou základem rozdílů ve finančním rozhodování, včetně spoření na důchod a výběru hypotéky. Kapitola 1 zkoumá dlouhodobý efekt extrapolativních očekávání na důchodové spoření v dotovaných zaměstnavatelských penzijních fondech 401(k) ve Spojených státech. Kapitola představuje odchylku od racionálních očekávání při reprodukci míry příspěvků na penzi na úrovni pracovníků v průběhu jejich zaměstnání. Kapitola 2 vytváří nový soubor dat z USA a zkoumá korelaci mezi finanční gramotností, dosažením hypoteční sazby a refinancováním. Empirické odhady motivují zavedení finanční gramotnosti a úrovně úsilí při vyhledávání jako dimenzí heterogenity, které vytvářejí rozdíly ve splácení hypoték. Zjišťují, že ztráty z nízké úrovně finančních dovedností a úsilí při vyhledávání dosahují téměř 10% celkového úvěru, což znamená významný vliv na rozpočty finančně nequalifikovaných a nezkušených amerických domácností. Kapitola 3 využívá těchto empirických zjištění a začleňuje rámec pro vyhledávání hypoték na mikroúrovni do standardního modelu spotřeby a úspor heterogenních agentů. Finančně zdatní agenti čelí nižším kognitivním nákladům na vyhledávání, a proto zkoumají více možností a v konečném důsledku dosahují nižších hypotečních sazeb. V závislosti na majetku a produktivitě se volba spotřeby liší podle očekávaných změn hypotečních sazeb a čerpání hypoték. Model kvantifikuje účinky finančního vzdělávání a dostupnosti hypoték a naznačuje, že účinnost finančního vzdělávání se zvyšuje, pokud jsou hypotéky vysoce dostupné. Kapitoly 2 a 3 zdůrazňují význam nákladově efektivního přístupu k informacím o finančním plánování v podmínkách zvýšené dostupnosti hypoték v USA.

Klíčová slova očekávání příjmu, nezlikvidovatelné úspory, příspěvek na penzi, výběr hypotéky, finanční dovednosti, finanční vzdělání, nerovnost v spotřebě a úsporách