

## Hodnocení oponenta diplomové práce

Autor/Autorka	Bc. Kateřina Svobodová
Název práce	Ekonomické modelování penzijních systémů z pohledu poskytovatele
Studijní obor	Finanční informatika a statistika
Oponent práce	Ing. Pavel Nový, Ph.D.

### Splnění cílů práce:

- nadstandardně     velmi dobře     splněny     s výhradami     nebyly splněny

### Odborný přínos práce:

- nové výsledky     netradiční postupy     zpracování výsledků z různých zdrojů     shrnutí výsledků z různých zdrojů     bez přínosu

### Odborná úroveň:

- vynikající     velmi dobrá     průměrná     podprůměrná     nevyhovující

### Věcné chyby:

- téměř žádné     vzhledem k rozsahu přiměřený počet     méně podstatné, větší množství     podstatnější, větší množství     závažné

### Grafická, jazyková a formální úroveň:

- vynikající     velmi dobrá     průměrná     podprůměrná     nevyhovující

### Slovní hodnocení:

Studentka Bc. Kateřina Svobodová se ve své diplomové práci zabývá „atraktivní“ a dnes velmi diskutovanou problematikou penzijních systémů, konkrétně modelováním penzijních systémů z pohledu poskytovatele. Diplomová práce je kromě úvodu a závěru strukturována do sedmi kapitol, str. 2 až 70 textu. Dále obsahuje tištěnou přílohou část, str. I. až XIV, a elektronickou přílohu na CD ROM. Zpracování dat, výpočty a simulace byly realizovány pomocí nástroje MS Excel.

V kapitolách 2 až 4, str. 2 až 14, popisuje autorka penzijní systémy, principy jejich tvorby, financování a tvorbu tzv. penzijního nároku včetně popisů rizik financování a výplaty dávek.

Kapitola 5, str. 14 až 61 je věnována popisu a analýze penzijního systému v ČR, spec. prvnímu pilíři systému, důchodovému pojištění. Zde je provedena analýza budoucích příjmů a výdajů systému důchodového pojištění a jeho výsledná bilance, která vychází s analýzy projekce počtu starobních důchodců a předpovědi výše starobních důchodů. Byla provedena citlivostní analýza bilance důchodového pojištění, viz také aplikace v MS EXCEL „bilance.xlsx-simulace“. Za cenné považuji nejen vlastní provedení citlivostní analýzy, ale také její interpretaci včetně upozornění na použitá zjednodušení v rámci modelu, která mohou bilanci ovlivnit.

K této části mám pouze formální připomínky:

- obr. 5.12, str. 31, ... díky *zvláštnímu uspořádání* grafu postrádám tabulku dat, kterou jsem nenašel ani na CD ROM;
- proč jsou vzorce číslovány jen v některých kapitolách?

V kapitole 6, str. 61 až 70, je provedeno modelové porovnání důchodového pojištění a zvoleného penzijního fondu, v tomto případě fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, s variantním řešením penzijních fondů, které tvoří 3. pilíř důchodového systému. Opět následuje podrobné srovnání včetně vlivu zdanění důchodu a nákladovosti penzijních systémů.

Předloženou diplomovou práci považuji za velmi kvalitní a po formální stránce obsahující všechny náležitosti. Konstatuji, že zadání práce bylo splněno v plném rozsahu a práci proto doporučuji k obhajobě.

Navrhuji hodnocení známkou:

výborně

Datum, jméno a podpis:

2. 6. 2016

Pavel Nový