

## **Posudek vedoucího diplomové práce Kláry Hůdové Analýza formulí pro kapitálovou přiměřenost neživotních pojišťoven**

Diplomantka vyšla ze Schnieperova modelu solventnosti. V kapitole 2 pojednává o logaritmicko lineárním modelu vývoje škod. Odhad výše rezervy doplňuje o požadavek obezřetnosti, který lze interpretovat tak, aby výše rezervy s danou pravděpodobností pokrývala očekávanou hodnotu výše pojistných plnění (statistická obezřetnost).

Dále se diplomantka věnuje výpočtu rezervy na konci sledovaného období. Interpretace vztahu (2.25) jako rezervy navýšené o statistické riziko je sporná. Tato část práce však obsahuje metodiku použitelnou při rozšíření modelu kapitoly 3 na případ tvorby obezřetných rezerv.

Kapitola 3 je aplikací výsledků kapitoly 2 na stanovení kapitálového požadavku pomocí Schnieperova modelu.

Kapitola 4 obsahuje informace o americké RBC formulí.

Postupy jsou doplněny výpočty vycházejícími ze tří vývojových trojúhelníků.

Diplomová práce obsahuje rovněž výklad o použitých modelech okamžité úrokové intenzity.

Kombinace logaritmicko - lineárního modelu vývoje škod a Schnieperova přístupu ke stanovení solvenčního kapitálového požadavku předložená v diplomové práci Kláry Hůdové je pozoruhodným příspěvkem k pravděpodobnostnímu modelování kapitálové přiměřenosti. Rovněž numerické ilustrace vlivu statistické obezřetnosti v rezervách na jejich výši poskytují informace o statistickém pojetí obezřetné tvorby škodních rezerv.

Práce je psána na dobré úrovni výkladu i jazyka.

Práci doporučuji uznat jako diplomovou.

18. 5. 2006

Prof. RNDr. Petr Mandl, DrSc.