



Posudek oponenta na diplomovou práci Bc. Michaely Rathouské

Analýza produktů penzijního spoření pod vlivem demografických změn

Diplomová práce Bc. Michaely Rathouské patří svým tématem k méně obvyklým v demografickém výzkumu. Vybrala si totiž problematiku v oblasti aplikované demografie, kdy se zaměřila na produkty penzijního spoření dostupné na českém trhu. S ohledem na populační stárnutí obyvatelstva České republiky a stav důchodového systému, který byl zatím reformován jen částečně, jde nepochybně o aktuální a relevantní téma. Demografická komponenta, ačkoliv si to laická veřejnost ne vždy uvědomuje, ovlivňuje to, kolik jim z jednotlivých nabízených produktů bude vypláceno v době, kdy opustí trh práce.

Předkládaná diplomová práce je členěna se zahrnutím úvodu a závěru do sedmi kapitol na 110 číslovaných stranách. Jde o magisterskou práci většího rozsahu, nicméně je otázkou, zda bylo možné některé pasáže zkrátit. Přeci jen jde o téma méně obvyklé, kde je nutné mnohé termíny definovat a vysvětlit. První dvě kapitoly se věnují metodologii. Stanoven je cíl práce, hypotézy, diskutována je relevantní literatura, zdroje dat a postupy využití v rámci demografické analýzy a finanční matematiky. Kapitoly jsou popisné a poskytují jasnou představu o aplikovaných metodách, avšak někdy je v úvodních pasážích tiše předpokládáno, tak jako např. v abstraktu, že jde o Českou republiku. Ačkoliv výpočty finanční matematiky jsou všeobecně platné, problematika je zasazena do kontextu České republiky, což dokládají i kapitoly třetí a čtvrtá, a mělo by to být dle mého úsudku v textu jasně uvedeno.

Demografický vývoj v České republice na přelomu 20. a 21. století je náplní kapitoly třetí. Kapitola se věnuje i souvislostem mezi demografickým vývojem a trhem práce. Kromě demografických ukazatelů závislosti a indexu stáří jsou uvedeny věky odchodu do důchodu, míra ekonomické aktivity, sociodemografický profil pracujícího důchodce a zaměstnanost žen. Souvislosti nejsou diskutovány příliš do hloubky, avšak pro účely této práce jsou dostačující a jasně ilustrují kontext České republiky a relevantnost tématu. Kapitola čtvrtá vymezuje důchodový systém v České republice, zabývá se reformou systému a stavebním spořením, které patří k produktům využitelným k finančnímu zajištění v době ekonomické neaktivity. Nejen z této kapitoly je zřejmé, že se autorka práci věnovala svědomitě a musela prostudovat mnoho zdrojů, což dokládá i rozsahem nezanedbatelný přehled použité literatury. Kapitoly pátá a šestá jsou již nejen teoretické, ale i aplikační. Zabývají se penzijním připojištěním se státním příspěvkem a životním

pojištění, přičemž autorka ilustruje dopad změněných parametrů daných produktů na modelových situacích. Vypovídající schopnost kapitol, které optimálně využívají i grafických výstupů, je nepochybná a naplňují stanovený cíl práce. V poslední kapitole jsou shrnuty výsledky výzkumu.

Z výše uvedeného je patrné, že si diplomantka s náročným tématem poradila a osvojila si postupy vědecké práce. Cíl práce a hypotézy jsou jasně vymezeny, členění do kapitol a podkapitol je logické, použítá data a postupy jsou popsány, se zdroji širšího záběru je zacházeno řádně, kapitolám nechybí propojenost. Kladně lze hodnotit i přes drobné nedostatky formální úpravu práce.

Diplomovou práci Bc. Michaely Rathouské doporučuji k obhajobě.

V Praze 12. 9. 2013

RNDr. Olga Sivková, Ph.D.