

Posudek vedoucího bakalářské práce

Michal Kudlík: Penze z pohledu teorie užitku

Předložená práce studuje některé kvantitativní aspekty penzí z hlediska teorie užitku. Hlavním teoretickým přínosem je porovnání finanční náročnosti penzí v rámci různých investičních trhů (dluhopisový, klasický anuitní trh a dokonalý anuitní trh). Za hlavní praktický přínos považuji získání aktuálních výsledků pro penzijní agendu České republiky.

Práce je napsána velmi jasným a přesvědčivým způsobem. Výklad je logicky uspořádán jak po teoretické, tak po praktické stránce. Je nutné ocenit, že autor byl schopen orientovat se v problematice, která svou povahou odpovídá spíše magisterskému studiu aktuárské matematiky na MFF UK, takže předložená práce by po určitých doplněních mohla být přijata jako seriózní diplomová práce. Další důležitou skutečností je „víceoborovost“ práce, která svým záběrem přesahuje i do disciplin obvykle nevyužívaných v aktuárských analýzách, jako je teorie optimalizace a teorie užitku. Výsledky numerické studie jsou velmi zajímavé a podle mého názoru mohou v dnešní době, kdy je osud druhého pilíře penzijního systému v České republice stále nejistý, vzbudit zájem odborné veřejnosti. Znovu bych zdůraznil, že velkým přínosem práce je propočítání výsledků pro aktuální reálná data v České republice. Zajímavý je také autorův komentář a interpretace získaných výsledků.

Na základě předchozích skutečností jednoznačně doporučuji, aby předložená práce byla uznána jako bakalářská práce.

19. 5. 2014

Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.