

Posudek oponenta na diplomovou práci Jany Horvathové
„Ohodnocení portfolia životního pojištění“

Předmětem práce je modelování finančních toků a zisku u různých produktů životního pojištění. Nejprve jsou definovány všechny vstupní podklady pro výpočet včetně odvození bezrizikové a rizikové diskontní míry, dále jsou zmíněny různé způsoby testování ziskovosti pojistných produktů, z nichž je v dalším textu užívána zejména současná hodnota očekávaných budoucích zisků, stanovená na základě početních podkladů druhého řádu a rizikové diskontní míry. Pro každý ze čtyř zvolených produktů jsou modelovány příslušné finanční toky a je podrobně odvozen rovněž rozklad zisku v jednotlivých letech do složek odpovídajících různým zdrojům. V poslední kapitole je nastíněna analýza citlivosti zisku jednotlivých produktů i celého portfolia na změnu jednotlivých parametrů výpočtu a dále srovnání s konzervativním odhadem zisku získaným při použití přírážek na nepříznivý vývoj a bezrizikové diskontní míry.

Práce je psána pečlivě a přehledně. Popis jednotlivých produktů životního pojištění i odvození užitých modelů je provedeno velmi srozumitelně a téměř bez chyb. Výsledky numerických studií jsou řádně okomentovány. V práci jsem našla pouze několik drobných nedostatků jazykového charakteru a dvě tiskové chyby - na str. 19 chybějící exponent ve jmenovateli ve vztahu (32) a chybný index u položky nákladů ve vztahu (115) na str. 40. Poněkud nelogická je volba přepočtu kotovaných sazeb úrokových swapů na roční sazby uvedená ve vztahu (9) na str. 11, drobnou výhradu z hlediska srozumitelnosti výkladu mám k vysvětlení funkce peněžního účtu u investičního životního pojištění.

Výše uvedené připomínky však nejsou zásadního charakteru a nesnižují celkovou velmi dobrou úroveň práce, kterou doporučuji k uznání za práci diplomovou.

18.9.2008



RNDr. Lucie Mazurová, Ph.D.