

Důchodový systém prochází v posledních letech řadou reforem, jejichž dopad se projeví na všech účastnících tohoto systému. Tato diplomová práce se zabývá současným stavem penzijního připojištění v ČR a především pak jeho změnou, kterou přinese oddělení majetku klientů penzijních fondů od majetku akcionářů. Dále je zde rozebrán rizikově neutrální přístup pro oceňování instrumentů obchodovaných na finančních trzích. Z něj pak vychází námi vytvořený model pro výpočet současné hodnoty budoucích zisků generovaných platnými smlouvami, které připadají na akcionáře. Tento model nám poslouží i k modelaci současné hodnoty objemu prostředků klienta penzijní společnosti, v závislosti na jím zvolené investiční strategii.