

Posudek diplomové práce Jakuba Rady Oddělení majetku penzijního fondu od majetku klientů

První dvě kapitoly práce představují zasvěcený a pečlivě sepsaný výklad vývoje reformy penzijního připojištění, spočívající v přechodu od penzijních fondů k penzijním společnostem.

Kapitola Teoretický základ reprodukuje podle přednášky Stochastické finanční modely potřebné znalosti z tohoto oboru a vykládá model investování, který ve svých pracích vytvořil dr. Finfrle.

Diplomant přejímá se souhlasem mgr. Koudelky software z jeho diplomové práce, který je i na příloženém disku. Souhlas je důležitý, ale nemá vliv na posouzení přínosu diplomové práce.

Model penzijní společnosti je vyloženo v kapitole 4.

Velmi nedobré je hodnocení výše naspořovaných příspěvků. Na str. 44 čteme: Je patrné, že výše naspořovaných příspěvků je nejvyšší u nejvíce rizikové kombinace investičních strategií. To není překvapující, když se porovnává stávající hodnota jednorázového vyrovnání. Diplomant se srovnáváním rizika nezabývá.

Itôův proces je obecnější pojem než difúzní proces. Není jasné proč je geometrický Brownův pohyb definován jako $\exp(W_t)$.

19. 5. 2009



Prof. RNDr. Petr Mandl, DrSc.