

Posudek oponenta Bc. práce

Šimlovič, M.: Variabilní životní důchod

Předložená bakalářská práce se zaměřuje na výpočty související se čtyřmi typy garancí v rámci variabilních životních důchodů, a to na garanci minimálního plnění v případě smrti, minimálního zhodnocení, minimálního příjmu a minimálních výběrů. Hlavním výsledkem práce je odvození očekávaných benefitů vyplývajících z těchto benefitů při platnosti specifikovaných předpokladů a pak především jejich numerický výpočet pro obě pohlaví, pro různé vstupní věky a pro různé investiční parametry.

Práci lze charakterizovat jako zajímavě podaný výklad aktuálního tématu a autor v něm jasně prokazuje, že nejen dobře porozuměl pokročilé aktuárské problematice, ale je schopen daný problém uchopit také z praktické stránky. Výklad má logiku, nenašel jsem v něm žádné systematické chyby a obsahuje minimální množství překlepů (např. na str. 11⁹ jsem napočítal jen 3 integrály). Rovněž grafická podoba práce je na dobré úrovni.

K práci mám následující dotazy:

- (1) Je předpoklad normality na str. 10¹⁶ rozumný bez jeho testování pro dané investiční prostředí (v tomto případě pro ING investiční fondy)?
- (2) Jaké by dal autor doporučení ohledně mužských a ženských sazeb při prodeji těchto produktů v rámci členských zemí EU?
- (2) Co by se změnilo z výpočetního hlediska, pokud by neplatil předpoklad o rovnosti garantované a bezrizikové intenzity úročení $\delta_g = \delta_0$ (viz str. 11⁸)?

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