

Posudek vedoucího diplomové práce

Martin Kalaš: Penzijní modely

Výpočetní aspekty penzijních systémů dnes představují velmi aktuální téma, které často mívá aktuální odezvy z praxe. Přestože se v diplomové práci řada vedlejších problémů, klíčové jsou kapitoly 4 až 6, ve kterých je vyšetřován analytický přístup k problematice udržitelnosti penzijního čerpání z daného penzijního účtu (obecněji se jedná o dílčí problém tzv. důchodového plánování). Tato problematika je značně komplexní, neboť zde figurují dva zdroje náhodnosti, totiž náhodnost úmrtnostního a finančního charakteru.

Diplomant rozšiřuje některé výsledky týkající se aproximace pravděpodobnosti ruinování pomocí recipročního (či inverzního) gama rozdělení (konkrétně za vlastní lze považovat diplomantovy výsledky, jestliže pro modelování úmrtnostního chování je aplikován Gompertzův-Makehamův zákon úmrtnosti). Velká pozornost je v práci věnována také vyšetřování přesnosti zmíněné aproximace a vše je navíc ověřeno pomocí kvalifikované simulační studie.

Diplomant pracoval na úkolu samostatně a velmi iniciativně. Práce je logicky utříděna, výklad je jasný a srozumitelný a výsledky jsou vhodným způsobem interpretovány. Také grafická úprava práce včetně tabulek a grafů je na výši a práce je napsána solidní angličtinou. Numerické výsledky shrnuté do přehledných tabulek určitě mohou vzbudit zájem odborné veřejnosti v souvislosti s probíhající důchodovou reformou v České republice a dokonce se domnívám, že by si zasloužily publikování v nějakém odborném periodiku zabývajícím se aktuárskou nebo přímo důchodovou problematikou.

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

29. 7. 2013

Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.