

Posudek oponentky na bakalářskou práci

M i c h a l a K u d l í k a

P E N Z E Z P O H L E D U T E O R I E U Ž I T K U

Bakalářská práce představuje speciální přístup k penzijní problematice. Posлуhač se seznámil s ekonomicko-právní teorií penzijních systémů a s matematickou teorií užitku. Jádrem práce je formulace a řešení optimalizačních úloh, které vede ke stanovení optimální spotřební strategie a výšky penzijního ekvivalentu jedince s přístupem na různé trhy. Problematika je pojednána v návaznosti na český odborný zdroj, kladem je velmi podrobné odvození výsledků, které lze spolu s numerickou studií považovat za samostatný přínos autora.

Text je psán ve slovenském jazyce, pečlivě a srozumitelně, tiskové chyby se vyskytují v nepatrném množství, po stylistické a grafické stránce je v odpovídající kvalitě. Matematickou úroveň lze hodnotit jako průměrnou.

K práci mám následující drobné připomínky:

str. 4, ř. 1-2 odspodu: jak souvisí demografická, ekonomická a politická volatilita s kolísáním hodnoty aktiv ?

str. 11, bod 2: patrně má být ostro místo neostro.

str. 12, ř. 7 odspodu: titul Yaari (1965) by mohl být uveden v literatuře. Používal autor přímo tento zdroj ?

str. 14, vzorec (2.5): mělo by být $\ln(c)$ místo $\ln(c_i)$.

str. 17, vzorec (3.6): měl by být vysvětlující komentář k úrokovým měrám r_j .

str. 19, vzorec (3.16): nejasný exponent v čitateli, podle (3.13) by mělo být $-\gamma$ místo $1/\gamma$.

str. 19, ř. 15: místo $H-I_{T+1}\lambda_i = 0$ by mělo být $\det(H-I_{T+1}\lambda_i) = 0$.

str. 19, ř. 18: místo bod c^* je minimum by mělo být v bodě c^* je minimum.

str. 20, ř. 7-8: vztah $\lambda = 1/c_0$ se získá po dosazení do (3.21), nikoli do (3.20).

str. 21: nejasný vzorec (3.31). Z jakého vztahu pro c_i plyne ?

Dále mám dotaz, zda posluchač ví, jestli se studovaný přístup ke spotřebním strategiím využívá v praxi.

Závěrem konstatuji, že student splnil zadání bakalářské práce a prokázal schopnost seznámit se s podklady, provést teoretická odvození a prakticky je aplikovat v numerické studii s použitím softwaru Mathematica. Doporučuji proto přijmout předložený text jako bakalářskou práci.

V Praze 13.6.2014

RNDr. Jitka Zichová, Dr.