

UNIVERSITAS CAROLINA PRAGENSIS
založena 1348

Univerzita Karlova v Praze
Fakulta sociálních věd
Institut ekonomických studií



Opletalova 26
110 00 Praha 1
TEL: 222 112 330
TEL/FAX: 222 112 304
E-mail: ies@mbox.fsv.cuni.cz
<http://ies.fsv.cuni.cz>

Posudek rigorózní práce

Autor: Mgr. Zdeněk Drozd

Název diplomové práce: Zajištění stáří navzdory státnímu sociálnímu systému

Rigorózní práce vychází z obhájené diplomové práce se stejným názvem, zabývá se rozбором alternativ finančního zabezpečení na stáří pro občany ČR. Nejde tedy o popis důchodových systémů, ale o nastínění a hodnocení výhodnosti dalších možností, které by doplnily příjmy penzistů ze starobních důchodů. Dále je v práci provedena analýza situace zabezpečení ve stáří, pokud by v ČR byla provedena reforma v duchu důchodové reformy na Slovensku.

V první kapitole jsou uvedeny systémy důchodového zabezpečení ve světě a v postkomunistických zemích zvláště. V druhé kapitole je přehledný popis současného důchodového systému ČR, autor zdůrazňuje nutnost jeho reformování z důvodu pravděpodobného vývoje demografické struktury obyvatelstva a věnuje se jeho aktuálním změnám. Ze současných pravidel výpočtu starobních důchodů vychází v ilustrativním výpočtu uvedeném v kapitole 4. Práce je doplněna o simulaci situace občanů po předpokládané reformě penzijního systému.

Stěžejní část práce (2/3 textu) je v třetí a čtvrté kapitole. Ve třetí kapitole je provedena analýza alternativních nástrojů, které je možné využít pro financování potřeb občanů v penzijním věku: penzijního připojištění, životního pojištění, stavebního spoření, investic do nemovitostí, do cenných papírů a finančních derivátů a do podílových listů. Kromě základního popisu je u jednotlivých nástrojů rozebrána jejich výnosnost, bezpečnost i daňové aspekty a připojeno stručné shrnutí, ve kterém hodnotí danou alternativu z hlediska její výhodnosti pro zabezpečení na důchod.

Čtvrtá kapitola vhodně doplňuje třetí kapitolu díky ilustraci výnosnosti některých alternativ spoření na stáří pro průměrného občana. Autor vybral pro průměrného občana dostupné formy pojištění, spoření a kolektivního investování na kapitálových trzích. Jak z třetí, tak i ze čtvrté kapitoly vyplývá, že výhodné pro spoření na důchod je investování do podílových fondů a že penzijní připojištění se státní podporou je vhodným doplňkem.

Pátá kapitola zkoumá situaci pana Průměrného v reformovaném systému za předpokladu, že dojde k obdobné reformě jako ve Slovenské republice, tedy pro dvoupilířový systém. Je zde provedena diskuse problémů této zjednodušené simulace, především odhadu výnosnosti fondů, které tvoří druhý pilíř.

Autor danou problematiku zpracovává komplexně, prokazuje dobrou znalost kapitálového trhu. Z formálního hlediska se jedná o logicky uspořádanou a pečlivě zpracovanou rigorózní práci, která je srozumitelně a velice čtivě napsána.

Rigorózní práci doporučuji k obhajobě.

Ing. Monika Hollmannová

V Praze dne 17.3.2008