



## POSUDEK VEDOUcíHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

**Jméno studenta:** Eliška Morávková  
**Název práce:** Penzijní systém a zajištění na stáří  
**Autor posudku:** Ing. Bc. Martin Král, Ph.D.  
**Cíl práce:** analyzovat penzijní systém České republiky a provést srovnání vybraných produktů určených k zabezpečení na stáří

Povinná kritéria hodnocení práce	Stupeň hodnocení (známka)					
	A	B	C	D	E	F
Práce svým zaměřením odpovídá studovanému oboru	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vymezení cíle a jeho naplnění	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování teoretických aspektů tématu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování praktických aspektů tématu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod, způsob jejich použití	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka a správnost provedené analýzy	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s literaturou	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba a členění práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková a terminologická úroveň	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava a náležitosti práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vlastní přínos studenta	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Využitelnost výsledků práce v teorii (v praxi)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Vyjádření k výsledku anti-plagiátorské kontroly

Vyhodnocená podobnost je 34 %. Vyšší míra podobnosti je způsobena popisem problematiky penzijního systému a jeho specifik v prostředí České republiky v teoretické části práce. Autorka však na příslušných místech řádně cituje a popsaná východiska využívá v praktické části, která je vyhodnocena bez známek podobnosti s jinými pracemi. Předložená práce je tedy z hlediska anti-plagiátorské kontroly v pořádku.

### Dílicí připomínky a náměty:

Cíl práce je jasně definován a plněn.

V rámci teoretické části autorka podrobně popisuje penzijní systém České republiky, jeho parametry a specifika, a následně přechází k problematice investic jako možnosti zajištění se na stáří (tzv. čtvrtého pilíře penzijního systému). Z hlediska obsahu a míry podrobnosti je tato část práce v pořádku, v kapitole 4 (Ostatní formy zajištění na stáří) by mohlo být explicitně zmíněno, z jakého důvodu jsou popsány pouze vybrané investiční nástroje.

V praktické části autorka nejprve analyzuje výdaje na důchody, vývoj průměrné výše starobního důchodu a prostřednictvím stromu života zdůvodňuje aktuálnost a potřebnost vlastního zajištění se na stáří. Následně pomocí modelové situace srovnává vybrané možnosti zhodnocování finančních prostředků v rámci různých fondů doplňkového penzijního spoření, dluhopisového a akciového podílového fondu a ETF. Na získané výsledky autorka nahlíží kriticky a v souvislostech, např. zohledněním inflace (tabulka č. 7 na str. 40). Vzhledem k výši inflace by bylo vhodné více ve shrnutí výsledků a závěru akcentovat konkrétní reálné zhodnocení.

Z formálního hlediska je práce téměř bez nedostatků. Seznam literatury je relevantní, využity jsou oficiální a odborné zdroje, citace jsou v pořádku. Text je vhodně doplňován tabulkami a grafy. Popisky v některých grafech jsou velmi malé, a tedy i hůře čitelné. Tabulka na str. 42 není tabulka č. 7, ale 8.

#### **Celkové posouzení práce a zdůvodnění výsledné známky:**

Předložená bakalářská práce splňuje náležitosti kladené na tento typ prací po stránce formální i obsahové. Autorka v práci prokazuje dobrou ekonomickou orientaci v prostředí penzijního systému České republiky a v praktické části i analytické schopnosti s cílem zvolit takový finanční produkt, který má potenciál v dlouhodobém horizontu přinést nejlepší zhodnocení.

Práci proto doporučuji k obhajobě a po přesvědčivém zodpovězení otázek níže navrhuji hodnocení **A – výborně**.

#### **Otázky k obhajobě:**

Ve svých výpočtech využíváte průměrné zhodnocení vybraných produktů za posledních 5 let. Čím byl tento vývoj zhodnocení ovlivněn a lze podle Vás očekávat podobné zhodnocení i v budoucnu?

Jak by si podle Vašeho názoru vedla v tomto srovnání reálná aktiva, např. doporučila byste pro zajištění na stáří třeba i nákup fyzického zlata?

**Práci doporučuji k obhajobě.**

**Navržená výsledná známka: A**

**V Hradci Králové, dne 23. srpna 2022**

---

**podpis**