

doc. RNDr. Eva Grmanová, PhD. Trenčianska univerzita Alexandra Dubčeka v Trenčíne,

Fakulta sociálno-ekonomických vzťahov, Študentská 1, 911 50 Trenčín

OPONENTSKÝ POSUDOK NA DIZERTAČNÚ PRÁCU

Názov dizertačnej práce: „Jednotlivé typy penzijního pripojištění se zaměřením na pojistně matematické ukazatele, demografii a vliv finančních nákladů generujících tyto penze“

Meno a priezvisko autora dizertačnej práce: Ing. Pavel Gottwald, DiS.

Vedúca práce: doc. Ing. Eva Vávrová, PhD.

Titul, meno a priezvisko oponentky práce: doc. RNDr. Eva Grmanová, PhD.

Pracovisko oponentky: Trenčianska univerzita Alexandra Dubčeka v Trenčíne

Pracovné zaradenie oponentky: docentka

Na základe listu dekana Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně doc. Ing. Arnošta Motyčky, CSc. predkladám nasledujúci oponentský posudok na uvedenú prácu:

1. Téma práce

Dizertačná práca je zameraná na penzijné (ďalej dôchodkové) pripojenie v ČR so zameraním na poistné ukazovatele, demografiu a vplyv finančných nákladov. Téma je veľmi aktuálna a zohľadňuje doterajší stav problematiky.

2. Cieľ práce

Hlavným cieľom práce bolo stanovenie optimálnej skladby klientskeho kmeňa, ktorý umožní rentabilitu finančného systému dôchodkovej spoločnosti a súčasne jej finančnú stabilitu neohrozí. Súčasťou naplnenia cieľa bolo vytvorenie teoretického modelu.

Čiastočným cieľom bolo skúmanie odlišností vzájomných závislostí medzi úmrtnostnými tabuľkami vytvorenými Českým štatistickým úradom a modifikovanými úmrtnostnými tabuľkami vytvorenými dôchodkovými fondmi. Základným použitým parametrom bola stredná dĺžka života.

Na základe cieľa dizertačnej práce bolo sformulovaných 6 výskumných otázok:

- Je tretí pilier českého dôchodkového systému atraktívny pre občanov Českej republiky?

- Prináša tento pilier svojim účastníkom očakávané zhodnotenie a štruktúra tohto produktu podporuje sporenie, ktorého cieľom je pravidelná výplata dôchodku?
- Aké nedostatky a pozitíva prináša a mal by prinášať dobrovoľný systém sporenia na dôchodok?
- Akým spôsobom sa prejavili reformy tohto piliera účinné od roku 2013 a prejavili sa tieto reformy priaznivo na systéme tretieho piliera?
- Existujú rozdiely medzi vekovou skladbou účastníkov tretieho piliera a vekovou štruktúrou populácie v Českej republike?
- Akú úlohu hrá použitie úmrtnostných tabuliek pri projekcii poistného kmeňa?

Z uvedeného vyplýva, že cieľ bol stanovený konkrétne. Po preštudovaní dizertačnej práce, je možné konštatovať, že autor dizertačnej práce splnil cieľ ako aj z neho vyplývajúci čiastočný cieľ. V práci riešil vytýčené výskumné otázky.

3. Štruktúra práce

Základné časti dizertačnej práce sú:

- Cieľ práce a hypotézy
Obsahuje formulovanie hlavného cieľa, formulovanie výskumných otázok a hypotéz.
- Teoretické východiská skúmanej problematiky
Teoretická časť obsahuje rešerše rôznych zdrojov. Na ich základe sú vymedzené hlavné pojmy ako aj porovnávané stanoviská k problematike rôznych autorov. Veľká pozornosť je venovaná úmrtnostným tabuľkám a faktorom ovplyvňujúcim ich zloženie. Za nedostatok považujem, že súčasťou kapitoly sú aj odkazy na zdroje, ktoré nie sú v použitej literatúre ako napríklad Hamplová, Pollnerová (2010).
- Empirická analýza
Empirická analýza je rozdelená na dve časti. Prvá časť sa venuje predovšetkým analýze dvoch komerčných produktov na trhu dôchodkového sporenia v Českej republike, a to dôchodkovému pripoisteniu so štátnym príspevkom a doplnkovému dôchodkovému sporeniu. Druhá časť sa venuje empirickému skúmaniu možnosti poistného kmeňa vo vzťahu k vyplácaným dôchodkom.
- Dosiahnuté výsledky a ich diskusia
V tejto časti sú diskutované výsledky z empirických analýz. Doplnené sú o názory autora práce.
- Záver
Záver obsahuje predovšetkým zhrnutie zistení a diskusiu.
- Literatúra

V práci boli použité domáce aj zahraničné zdroje. Bibliografické odkazy však nie sú spracované jednotne a obsahujú niektoré formálne nedostatky.

Štruktúra je primeraná k cieľu práce a jednotlivé časti na seba logicky nadväzujú. Grafická, jazyková a estetická úprava sú na požadovanej úrovni.

4. Metodológia práce

V práci bolo použitých viacero metód. Autor dizertačnej práce sa zamerlal aj na matematicko-poistné metódy.

Výber použitých metód primerane napomohol k naplneniu vytýčeného cieľa. Spracovaním informácií a analýzou bol vytvorený ucelený súbor poznatkov.

5. Výsledky dizertačnej práce, ich význam pre spoločenskú prax, resp. rozvoj vedy a otázky vhodné na objasnenie

Ťažisko práce z hľadiska naplnenia cieľa je v šiestej kapitole. Obsahuje závery empirického skúmania možností skladby poistného kmeňa vo vzťahu k vyplácaným dôchodkom. Súčasťou empirickej analýzy bola voľba a následné porovnanie dvoch dôchodkových plánov od jednej spoločnosti. Bol to „Penzijní plán II. AXA penzijní společnosti a.s.“ z počiatku existencie dôchodkového pripoistenia so štátnym príspevkom a „Penzijní plán VII. AXA penzijní společnosti a.s.“, ktorý bol schválený o sedem rokov neskôr. Výsledky dizertačnej práce sú zrozumiteľné a primerane prezentované. Poskytujú viacero námetov pre ďalšie spracovanie. Oceňujem predovšetkým skutočnosť, že závery môžu byť podnetné pre spoločenskú prax. Dizertačná práca obsahuje zaujímavé poznatky a vlastné stanoviská autora k riešenej problematike.

Otázka, ktorú je možné objasniť pri obhajobe dizertačnej práce:

Charakterizujte prosím, aké sú podľa Vás kľúčové problémy rentability finančného systému dôchodkových spoločností.

6. Záverečné stanovisko

Spracovaním dizertačnej práce autor dizertačnej práce preukázal schopnosť vedecky pracovať.

Dizertačná práca **spĺňa** kritériá kladené na daný druh kvalifikačnej práce, preto ju **odporúčam** na obhajobu.