

OPONENTSKÝ POSUDEK PRÁCE

Studentka: **KATEŘINA ŠORMOVÁ**

Téma práce: **FUNGOVÁNÍ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ SE
STÁTNÍM PŘÍSPĚVKEM V KONTEXTU REFORMY
PENZIJNÍHO SYSTÉMU**

1. Náročnost tématu na:

- teoretické znalosti	průměrné
- vstupní údaje a jejich zpracování	průměrné
- použité metody	nadprůměrné

2. Kritéria hodnocení práce:

	stupeň hodnocení
- stupeň splnění cíle práce	velmi dobře
- samostatnost studenta při zpracování tématu	-----
- logická stavba práce	velmi dobře
- práce s literaturou včetně citací	velmi dobře
- adekvátnost použitých metod	velmi dobře
- hloubka provedené analýzy ve vztahu k tématu	výborně
- formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	velmi dobře
- stylistická úroveň	výborně

3. Využitelnost výsledků práce v praxi, příp. teorie: průměrná.

4. Připomínky a otázky k event. zodpovězení při obhajobě:

Předkládaná práce shrnuje základní poznatky o fungování systému v ČR a je dokladem, že autorka zvládla práci s literaturou i samostatně dokázala analyzovat zvolenou problematiku.

Domnívám se, že v práci ale chybí zhodnocení historické výnosnosti pro jednotlivé fondy, v závislosti na nákladovosti systému, viz náklady příštích období v textu. To by mohlo být v budoucnu vodítkem jak pro tvůrce hospodářské politiky, tak pro investory, při rozhodování se o nastavení a investování v této oblasti.

Drobné připomínky k práci:

Závěr o výhodnosti systému pro starší střadatele je jistě oprávněný, ale není zřejmé, zda je kalkulováno i s úsporami na straně daňové (odpočet na dani).

V práci se dále uvádí, že: „Podle propočtů dostane klient z naspořených peněz měsíční rentu ve výši 6 842 Kč.“ Nepodařilo se mi tento výpočet dohledat. V tabulce na str. 19: Výše penze v závislosti na použitých úmrtnostních tabulkách u mužů a žen jsou však uvedeny hodnoty výrazně nižší. Čím to je? Stálo by to za podrobnější komentář.

Terminologie v kapitole o zdanění není zvolena vhodně, i když fakticky je popis správný. Snad jen vidím rozpor v tabulce 9 a 7, kde - jak tomu rozumím - je jednou uvedeno, že příspěvky zaměstnavatele ovlivňují základ daně (tab. 9), a v tabulce 7 se zdá, že tomu je naopak.

Otázky do diskuse:

V tabulce na str. 19: Výše penze v závislosti na použitých úmrtnostních tabulkách u mužů a žen jsou však uvedeny hodnoty výrazně nižší. Čím to je?

Jak moc efektivně se podle Vás státu daří prostřednictvím daňové politiky zatraktivňovat systém penzijního připojištění?

V práci uvádíte, že tento nástroj není efektivní pro mladší střadatele. Kdy podle Vašich propočtů dochází k bodu zvratu? Jaké faktory tento bod zvratu ovlivňují?

V tisku jsme v současnosti svědky různých tvrzení, že je problém, když si občané dostatečně nespoří ve fondech penzijního připojištění, viz poslední statistiky, kdy průměrný příspěvek o několik Kč meziročně poklesl. O čem tento závěr svědčí (může svědčit)?

5. Práce je doporučena k obhajobě. Navržený klasifikační stupeň: velmi dobře.

18.8. 2010, Praha

datum a místo
vyhotovení posudku

Ing. Teklý

.....
podpis hodnotícího