Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Posudek bakalářské práce

Jméno studenta: ***Klára Gillová*** BP:***Ing. David Molínek*** Ak. rok:***2016***

Téma BP: ***Analýza důchodového systému v ČR a možností přípravy na důchod***

U hodnocení kritéria 1 zohledněte náročnost tématu práce.

Při hodnocení kritérií 2-6 zohledněte následující bodování:

5 bodů – splněno velmi kvalitně, výrazně překračuje požadavky

4 body – splněno kvalitně

3 body – splněno bez výhrad

2 body – splněno s menšími nedostatky

1 body – splněno, ale s výraznými nedostatky

0 bodů – nesplněno

|  |  |
| --- | --- |
| Kritéria hodnocení | Počet bodů |
| 1. Náročnost tématu práce: |  |
| 1. řešená problematika je složitá |  |
| 1. získávání dat je náročné |  |
| 1. zpracování dat je náročné |  |
| 1. Cíle a metody práce: |  |
| 1. cíle práce jsou srozumitelně formulovány |  |
| 1. metody zpracování práce jsou srozumitelně formulovány |  |
| 1. prezentované cíle práce jsou v souladu s tématem práce |  |
| 1. zvolené metody a postupy jsou vhodné pro naplnění cílů práce |  |
| 1. Teoretická část práce: |  |
| 1. teoretická část práce obsahuje kritickou literární rešerši |  |
| 1. teoretická část vychází z vhodně zvolených domácích i cizojazyčných zdrojů  (s přihlédnutím k relevantnosti, aktuálnosti a typu publikací) |  |
| 1. teoretické zdroje v textu jsou citovány odpovídajícím způsobem |  |
| 1. Praktická část práce – analýza: |  |
| 1. v analytické části práce jsou využity poznatky z teorie |  |
| 1. zvolené metody práce byly vhodně aplikovány |  |
| 1. postup aplikace metod práce je dostatečně popsán |  |
| 1. práce obsahuje souhrnné zhodnocení současného stavu |  |
| 1. závěry analýz jsou dostatečně podložené |  |

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Praktická část práce – řešící část: |  |
| 1. řešící část práce navazuje na teoretické poznatky |  |
| 1. řešící část práce navazuje na výsledky analýz |  |
| 1. návrhy jsou podloženy odpovídajícími argumenty |  |
| 1. práce naplnila stanovené cíle |  |
| 1. Formální úroveň práce: |  |
| 1. text je logicky provázán |  |
| 1. v práci je použita správná terminologie |  |
| 1. použité zdroje jsou citovány dle požadované normy |  |
| 1. práce má jazykovou úroveň odpovídající kvalifikační práci |  |
| 1. práce má grafickou úroveň odpovídající kvalifikační práci |  |
| CELKOVÝ POČET BODŮ | **20** |

Celkové hodnocení práce a otázky k obhajobě:

(otázky uvádí vedoucí práce i oponent)

*Práce nebyla konzultována. BP jsem dostal poprvé k náhledu od paní sekretářky Neubauerové až po odevzdání studentkou. Takže musím ocenit hlavně naprosto samostatnou práci. Možná proto se v práci vyskytují chyby a nejasnosti (nebo jen špatně popsáno/vysvětleno).*

*- u výnosnosti v praktické části (podílových fondů, DPS apod.) uvádíte v %. Je to kumulativní výnos či p.a.?*

*- u podílových fondů zmiňujete poplatky v %. Co to jsou za poplatky? Je to vstupní poplatek nebo správcovcký mng fee? Je důležité uvést, zda je jednorázový či pravidelný? U ŽP nemáte uvedené poplatky. Znamená to, že tam nesjou?*

*- str. 48.: při Vašich výpočtech chybí přehledný postup a vzorce, ze kterých jste vycházela. Obávám se, že jste dosadila do vzorce pro BH za (i) inflaci je tomu tak? není (i) - index úrokové míry, nikoliv inflace? Reálnou úrokovou míru spočítáte pomocí fisherovy rovnice. Vysvětlete tabulku 4. a jak jste použila vzorec uvedený nad tabulkou. Na výpočet spoření (včetně inflace) přece existují vzorce kombinace dlouhobého a krátkodobého spoření. Stejně tak na výpočet předlhůtního či polhůtního důchodu. S jakou úrokovou sazbou tedy počítáte? Výpočty v tabulkách tab. 5 - tab. 16. jsou vaše dle vzorců či z internetových kalkulaček?*

*- výnosnost u konrétních produktů a strategií máte historickou průměrnou nebo aktuální?*

*- moc se mi nezdají poplatky u podílových fondů, konkrétně u Sporotrendu. Akciový fond 1,58% je jako jaký poplatek? Vstupní poplatek u tohoto fondu je 3% a správcovský je 2%, tak nerozumím tomu Vašemu 1,58%, vysvětlete.*

*- u Vámi zvolených třech typech produktů jsou zásadní rozdíly, které nejsou příliš či vůbec popsány. Vyzdvyhujete výnosnost DPS, IŽP,PF. To je v pořádku. Nicméně asi se shodneme, že výnosnost z velkké části ovlivňují trhy (když pomineme rozhodnutí portfolio manažerů při výberu konkrétích fondů). Co ale je jasně dané, jsou POPLATKY, které zásadním způsobem snižují čistou výnosnost (vstupní, výstupní, mng fee, success fee apod.) a další docela důležitým parametrem jsou daně, konkrétně daň z výnosu. Jelikož když mám o cca 1% lepší výnost než u jiného produktu, ale mám obrovské popatky a ještě zaplatím daň ze zisku 15%, tak to přece úplně optimální není. U DPS a ŽP na konci podléhá zisk 15% znadění. U podílových fondů nikoliv (po 36 měsících jsou od daní osvobozeny).*

BP byla podrobena kontrole ke zjištění původnosti práce v IS STAG[[1]](#footnote-1). Na základě výsledků této kontroly bylo zjištěno, že práce plagiát.

Práce kritéria pro obhajobu BP[[2]](#footnote-2).

Ve Zlíně dne

………………………………………

podpis  BP

1. *Vyplňuje pouze vedoucí práce, oponent práce nevyplňuje.* [↑](#footnote-ref-1)
2. *Práce nesplňuje kritéria pro obhajobu, pokud je minimálně jedno kritérium hodnoceno 0 body.* [↑](#footnote-ref-2)