

PÍSEMNÁ ZPRÁVA ZADAVATELE

ZADAVATEL: Česká republika – Ministerstvo práce a sociálních věcí
Sídlem: Na Poříčním právu 376/1, 128 01 Praha 2
Zastoupena: JUDr. Jiří Biskup, vrchní ředitel sekce sociálně pojistných systémů
IČ: 00551023

„IMPLEMENTACE INDIVIDUÁLNÍCH ROZHODOVACÍCH PROCESŮ DO DYNAMICKÉHO MIKROSIMULAČNÍHO MODELU DŮCHODOVÉHO SYSTÉMU MPSV“

Část B: Implementace nového faktoru – Chování správce fondu

Zadavatel na základě ustanovení § 85 zákona č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“), k výše uvedené veřejné zakázce zadávané dle zákona, vyhotovil tuto písemnou zprávu.

1. Předmět veřejné zakázky a sjednaná cena ve smlouvě

1.1. Předmětem plnění veřejné zakázky je provedení analýzy vstupních dat, zpracování metodických postupů a implementace individuálních rozhodovacích procesů do dynamického mikrosimulačního modelu důchodového systému. MPSV od roku 2011 disponuje mikrosimulačním modelem postaveném na platformě pojistněmatematického softwaru Prophet. Rozvoj rozhodovacích procesů by měl vést k přesnějšímu zachycení chování jedinců a tím umožnit spolehlivější vyhodnocení budoucích změn v důchodovém systému. Cílem tohoto projektu je na základě předchozí studie proveditelnosti, která je přílohou č. 2 zadávací dokumentace (dále jen „Studie proveditelnosti“), implementovat vybrané vysvětlující faktory do těch míst modelu, kde je jejich realizace možná nejen z hlediska náročnosti samotné implementace, ale i z hlediska náročnosti datové analýzy.

Chováním správce fondu se rozumí investiční rozhodnutí (nákup a prodej CP) v závislosti na ekonomické situaci. V současnosti je modelován pouze pevný výnos daného typu fondu a chování správce fondu není vůbec bráno v potaz. Výsledkem předmětu plnění této části veřejné zakázky bude implementace přístupů chování správce fondu kolektivního investování při alokaci a změnách alokace jednotlivých typů aktiv jednotlivých fondů s ohledem na situaci na finančních trzích do dynamického mikrosimulačního modelu důchodového systému MPSV.

Implementované rozhodování správce bude navazovat na generátor scénářů ekonomického vývoje (viz příloha č. 3 zadávací dokumentace).

1.2. Cena sjednaná ve smlouvě:

Smlouva byla uzavřena dne 29. 4. 2015 s uchazečem **Deloitte Advisory s.r.o.**, sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8, IČ: 27582167.

Celková nabídková cena činí 500 000,- Kč bez DPH.

2. Zvolený druh zadávacího řízení

Veřejná zakázka byla zadána dle § 21 odst. 1 písm. a) zákona, resp. dle § 27 zákona v otevřeném řízení.

3. Identifikační údaje vybraného uchazeče, popř. uchazečů, je-li smlouva uzavírána s více osobami na straně uchazeče, odůvodnění výběru nejvhodnější nabídky a část veřejné zakázky, která má být plněna prostřednictvím subdodavatele

3.1. Identifikační údaje vybraného uchazeče

Obchodní firma nebo název:	Deloitte Advisory s.r.o.
Sídlem:	Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8
IČ:	27582167

3.2. Odůvodnění výběru nejvhodnější nabídky

V návaznosti na podmínky stanovené v zadávacích podmínkách veřejné zakázky provedla komise hodnocení nabídek dle § 78 a § 79 zákona podle základního hodnotícího kritéria ekonomické vhodnosti nabídky.

Základním kritériem hodnocení pro zadání této části veřejné zakázky – části B je ekonomická výhodnost nabídky.

<i>Dílčí hodnotící kritérium</i>			<i>Váha</i>
A	Nabídková cena v Kč bez DPH		50 %
B	Celková kvalita nabídky		50 %
	<ul style="list-style-type: none"> B1 Kvalita navrženého postupu řešení 	65 %	
	<ul style="list-style-type: none"> B2 Rozsah navrhovaných principů chování 	35 %	

A. Nabídková cena v Kč bez DPH

V případě hodnocení nabídek podle dílčího kritéria „Nabídková cena v Kč bez DPH“, které je číselně vyjádřitelné, získá hodnocená nabídka bodovou hodnotu, která vznikne násobkem 100 a poměru hodnoty nejvýhodnější nabídky k hodnocené nabídce. Nejvýhodnější nabídkou je v tomto případě nabídka s nejnižší cenou. Bodové hodnocení každé nabídky bude určeno tímto vzorcem:

$$100 \quad \times \quad \frac{\text{nejvýhodnější nabídka, tj. nejnižší nabídková cena bez DPH}}{\text{nabídková cena bez DPH hodnocené nabídky}}$$

Způsob zpracování nabídkové ceny viz kapitola 6 Zadávací dokumentace.

B. Celková kvalita nabídky

V případě hodnocení nabídek podle dílčího kritéria „Celková kvalita nabídky“, které nelze vyjádřit číselně, sestaví hodnotící komise zvláště pro každé subkritérium (B1 až B2) pořadí nabídek od nejvhodnější k nejméně vhodné a přiřadí nejvýhodnější nabídce 100 bodů a každé následující nabídce přiřadí takové bodové hodnocení, které vyjadřuje míru splnění dílčího kritéria ve vztahu k nejvýhodnější nabídce. Bodové hodnocení každé nabídky bude určeno tímto vzorcem, a to pro každé subkritérium (B1 až B2):

$$100 \quad \times \quad \frac{\text{hodnota hodnocené nabídky}}{\text{hodnota nejvýhodnější nabídky, tzn. nejvyšší hodnota}}$$

Dále budou bodová hodnocení nabídek dle dílčích subkritérií (B1 až B2) vynásobeny vahou příslušného subkritéria (B1 vahou 65 %, B2 vahou 35 %). Takto získané hodnoty hodnotící komise sečte pro každou nabídku a získá bodovou hodnotu „Celková kvalita nabídky“. Nabídce s nejvyšším počtem bodů za vážená subkritéria B1 až B2 bude přiřazeno 100 bodů, ostatním nabídkám poměrně méně dle stejného vzorce uvedeného výše.

V rámci tohoto kritéria bude hodnocena celková kvalita nabídky na základě:

- **B1 Kvalita navrženého postupu řešení (65 %)**

Lépe bude hodnocena nabídka, která:

- popíše dílčí kroky, kterými dodavatel provede napojení dynamického mikrosimulačního modelu na generátor scénářů a lépe prokáže logickou vazbu těchto kroků na podobu existujícího mikrosimulačního modelu a modelu pro generování ekonomických scénářů,
- popíše postup implementace identifikovaných přístupů chování správce fondu do mikrosimulačního modelu důchodového systému ČR v soustavě dílčích kroků, které na sebe budou lépe navazovat nebo se vzájemně doplňovat,
- detailněji popíše postup tvorby modelovacího nástroje (kódu použitelného v softwaru Prophet) a prokáže jeho relevantnost s ohledem na požadované plnění,
- svým popisem prokáže těsnější vazbu na cílový stav požadovaný zadavatelem,
- jednotlivé části řešení podpoří odkazem na známé teoretické nebo v praxi používané přístupy a jejich relevantnost doloží odkazem na existující práce nebo odborné články.

- **B2 Rozsah navrhovaných principů chování (35 %)**

Lépe bude hodnocena nabídka, která bude obsahovat návrh principů chování správce fondu, které pokryjí větší rozsah situací, které při správě investic nastávají. Lépe bude hodnocena nabídka, která výstižněji a srozumitelněji popíše situace na finančním trhu (s uvedením pravděpodobnosti, kdy tyto situace mohou nastat), které jsou použitým principem pokryty, a prokáže relevanci použitého principu, vzhledem k popsané situaci.

Celkové hodnocení

Celkové hodnocení nabídek provede hodnotící komise tak, že bodová hodnocení nabídek dle dílčích kritérií vynásobí vždy vahou příslušného kritéria (Nabídková cena v Kč bez DPH vahou 50 % a Celková kvalita nabídky vahou 50 %). Takto získané hodnoty hodnotící komise sečte pro každou nabídku a stanoví pořadí úspěšnosti uchazečů, přičemž jako ekonomicky nejvýhodnější bude vyhodnocena nabídka, která dosáhla nejvyšší bodové hodnoty.

Seznam nabídek, které byly předmětem hodnocení			
Poř. č.	Obchodní firma uchazeče	Sídlo	IČ
1.	Deloitte Advisory s.r.o.	Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8	27582167
2.	Ernst & Young, s.r.o.	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město	26705338

Údaje z nabídek, které jsou předmětem hodnocení:

	Nabídka č. 1	Nabídka č. 2
	Deloitte Advisory, s.r.o.	Ernst & Young, s.r.o.
Hodnotící kritérium		
A. Nabídková cena v Kč bez DPH	500 000 Kč	463 600 Kč
Počet bodů	92,72	100
Počet bodů – váha 50 %	46,36	50
B. Celková kvalita nabídky		
B1 Kvalita navrženého postupu řešení		
Počet bodů	100	80
Počet bodů – váha 65 %	65	52
B2 Rozsah navrhovaných principů chování		
Počet bodů	100	100
Počet bodů – váha 35 %	35	35
Celkový počet bodů – hodnotící kritérium B.	100	87
Celkový počet bodů – hodnotící kritérium B. – váha 50 %	50	43,5
Celkový počet bodů (A. + B.)	96,36	93,5
Pořadí	1.	2.

Slovní hodnocení:

B1) Kvalita navrženého postupu řešení

❖ Nabídka s pořadovým číslem 1: Deloitte Advisory s.r.o. – 1. (100 b.)

Uchazeč ve své nabídce popisuje jednotlivé dílčí kroky, kterými provede napojení nově implementovaného chování správce fondu do dynamického mikrosimulačního modelu MPSV na existující generátor scénářů. Zároveň lépe prokazuje logickou vazbu těchto kroků na existující podobu, resp. výstupy modelu pro generování ekonomických scénářů tím, že pracuje s rozsahem a podobou výstupu z generátoru scénářů přesně v té podobě, jak byl uchazečům poskytnut (rozsah modelovaných tříd aktiv a podobu výstupní tabulky), a indikuje plnou integraci výstupů z generátoru scénářů do existujícího mikrosimulačního modelu.

Uchazeč rovněž ve své nabídce, srovnatelně s nabídkou uchazeče č. 2, popisuje postup implementace identifikovaných přístupů chování správce fondu do mikrosimulačního modelu důchodového systému ČR v soustavě dílčích kroků, které na sebe velmi dobře navazují a vzájemně se doplňují tím, že obsahují popis možného algoritmu pro modelování chování správce fondu i popis, jak bude navržený algoritmus naimplementován do mikrosimulačního modelu důchodového systému.

Uchazeč č. 1 ve své nabídce popisuje postup tvorby modelovacího nástroje (kódu použitelného v softwaru Prophet) méně detailně než uchazeč č. 2, nicméně prokazuje vyšší relevantnost uvedeného postupu s ohledem na požadované plnění, zejména pak využití konkrétní podoby existujícího modelu pro generování ekonomických scénářů. Uchazeč ve svém popisu relativně přesně určuje způsob, jakým rozšíří dynamický mikrosimulační model tak, aby zahrnul chování správce fondů.

Uchazeč svým popisem navrženého postupu řešení prokazuje těsnější vazbu na cílový stav požadovaný zadavatelem, než je uvedeno v nabídce uchazeče č. 2, zejména pak jasnějším provázáním na existující konkrétní podobu modelu generátoru ekonomických scénářů MPSV.

Uchazeč všechny jednotlivé části řešení podpořil odkazem na známé teoretické nebo v praxi používané přístupy a jejich relevantnost je doložena odkazem na existující práce a odborné články.

❖ Nabídka s pořadovým číslem 2: Ernst & Young, s.r.o. – 2. (80 b.)

Uchazeč ve své nabídce popisuje dílčí kroky, kterými provede napojení dynamického mikrosimulačního modelu na generátor scénářů, ovšem již ne tak dobře prokazuje logickou vazbu těchto kroků na podobu existujícího modelu pro generování ekonomických scénářů, neboť přímo nepracuje s rozsahem a podobou výstupu z generátoru scénářů v té podobě, jak byl uchazečům poskytnut (uchazeč ve své nabídce pracuje i se třídami aktiv (nemovitosti, komodity, deriváty), se kterými současná podoba generátoru scénářů nepracuje).

Uchazeč současně popisuje postup implementace identifikovaných přístupů chování správce fondu do mikrosimulačního modelu důchodového systému ČR v soustavě dílčích kroků, které, ve srovnání s nabídkou uchazeče č. 1, vykazují srovnatelnou úroveň návaznosti a vzájemné doplňkovosti uvedených dílčích kroků. Nabídka uchazeče č. 2 obsahuje jednak popis možného algoritmu pro

modelování chování správce fondu, tak i popis, jak bude navržený algoritmus naimplementován do mikrosimulačního modelu důchodového systému.

Uchazeč č. 2 ve své nabídce detailněji popisuje postup tvorby modelovacího nástroje, ale navrhovaný postup je obecnější a tím prokazuje nižší relevantnost s ohledem na očekávané plnění zadavatele, zejména s ohledem na využití existující podoby modelu pro generování ekonomických scénářů. Ze soustavy dílčích kroků, které uchazeč č. 2 popisuje ve své nabídce, nelze zcela jednoznačně vyčíst jeho relevantnost ve vztahu k existující podobě dynamického mikrosimulačního modelu MPSV a zejména pak modelu na generování ekonomických scénářů. Uchazeč ve své nabídce nezohledňuje omezení, která jsou daná podobou a obsahem výstupů generátoru scénářů, a uvažuje o zařazení dalších tříd aktiv (nemovitosti, individuální akcie), které výstup existujícího generátoru scénářů nezahrnuje.

Uchazeč svým popisem navrženého postupu řešení prokazuje méně těsnou vazbu na cílový stav požadovaný zadavatelem, než je tomu u nabídky uchazeče č. 1, jelikož z navrženého postupu řešení nelze jednoznačně prokázat provázanost (vazbu) na existující konkrétní podobu modelu generátoru ekonomických scénářů MPSV.

Uchazeč, stejně jako uchazeč č. 1, jednotlivé části řešení podpořil širokým spektrem odkazů na známé teoretické nebo v praxi používané přístupy a jejich relevantnost je doložena odkazem na existující práce a odborné články.

B2) Rozsah navrhovaných principů chování

❖ Nabídka s pořadovým číslem 1: Deloitte Advisory s.r.o. – 1. – 2. (100 b.)

Nabídka uchazeče č. 1 obsahuje návrh principů chování správce fondu, které pokrývají určitý rozsah situací, které při správě investic nastávají, ovšem ve srovnání s nabídkou uchazeče č. 2, jde o užší rozsah těchto situací. Uchazeč č. 1 se ve své nabídce zaměřuje na principy chování správce fondu, při kterých správce fondu spravuje určité portfolio aktiv (dluhopisy, akcie, krátkodobá aktiva peněžního trhu). Uchazeč ve své nabídce ovšem výstižněji a srozumitelněji popisuje situace na finančním trhu (s uvedením pravděpodobnosti, kdy tyto situace mohou nastat), které jsou navrhovanými principy pokryty, a jednoznačně prokazuje relevanci použitého principu vzhledem k popsané situaci. Jelikož uchazeč č. 1 ve své nabídce pracuje přesně s těmi typy aktiv, které jsou pokryty generátorem scénářů, je uvedený popis situací na finančním trhu kompatibilní s požadavky zadavatele.

❖ Nabídka s pořadovým číslem 2: Ernst & Young, s.r.o. – 1. – 2. (100 b.)

Nabídka uchazeče č. 2 obsahuje návrh principů chování správce fondu, které pokrývají větší rozsah situací, jež při správě investic nastávají. Uchazeč č. 2 ve své nabídce nastiňuje i ty principy chování správce fondu, jež souvisejí s větším počtem typů aktiv, které má správce ve svém portfoliu. Větší počet typů aktiv přináší i větší počet situací, na které musí správce fondu reagovat.

Uchazeč ve své nabídce uvedl návrh principů chování správce fondů, které sice pokrývají větší rozsah situací, jež při správě investic nastávají, nicméně popis situací na finančním trhu (s uvedením pravděpodobnosti, kdy tyto situace mohou nastat), které jsou použitými principy pokryty, není, ve srovnání s nabídkou uchazeče č. 1, zcela srozumitelný a výstižný a není prokázána přímá relevance použitého principu vzhledem k popsané situaci. V porovnání s nabídkou uchazeče č. 1 nedokázal

uchazeč č. 2 ve své nabídce jednoznačně prokázat návaznost principů chování správce fondu na situace na finančním trhu a zároveň ve své nabídce pracuje i s těmi typy aktiv, které nejsou pokryty generátorem scénářů.

Konečné hodnocení nabídek včetně výsledného pořadí nabídek po provedení hodnocení nabídek

Pořadové č. nabídky	Obchodní firma uchazeče	Počet bodů celkem	Výsledné pořadí nabídky
1.	Deloitte Advisory s.r.o.	96,36	1.
2.	Ernst & Young, s.r.o.	93,50	2.

Hodnotící komise doporučila zadavateli uzavřít smlouvu s uchazečem **Deloitte Advisory s.r.o.**, jehož nabídka se v rámci výsledného pořadí nabídek umístila na prvním místě. Nabídka tohoto uchazeče vyhověla všem požadavkům zadavatele a dosáhla nejvyššího bodového součtu v zadavatelem stanovených hodnotících kritériích.

3.3. Část veřejné zakázky, která má být plněna prostřednictvím subdodavatele

Uchazeč nemá v úmyslu využít k plnění veřejné zakázky níže uvedeného subdodavatele.

4. Identifikační údaje všech uchazečů a jejich nabídkové ceny

Nabídka č. 1:	
Obchodní firma nebo název:	Delloitte Advisory, s.r.o.
Sídlo / místo podnikání	Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8
IČ:	27582167
Kontrola nabídky dle § 71 odst. 8 zákona:	
Nabídka je zpracována v požadovaném jazyce:	ANO
Návrh smlouvy je podepsán osobou oprávněnou jednat jménem či za uchazeče:	ANO
Informace o nabídkové ceně a o údajích odpovídajících číselně vyjádřitelným dílčím hodnotícím kritériím:	
Celková cena za předmět plnění bez DPH (v Kč)	500 000,00

Nabídka č. 2:	
Obchodní firma nebo název:	Ernst & Young, s.r.o.
Sídlo / místo podnikání	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město
IČ:	26705338
Kontrola nabídky dle § 71 odst. 8 zákona:	
Nabídka je zpracována v požadovaném jazyce:	ANO
Návrh smlouvy je podepsán osobou oprávněnou jednat jménem či za uchazeče:	ANO
Informace o nabídkové ceně a o údajích odpovídajících číselně vyjádřitelným dílčím	

hodnotícím kritériím:	
Celková cena za předmět plnění bez DPH (v Kč)	463 600,00

5. Identifikační údaje uchazečů, jež byli vyloučeni z účasti v zadávacím řízení a odůvodnění jejich vyloučení

Žádní uchazeči nebyli ze zadávacího řízení vyloučeni.