

Posudek vedoucího k Diplomové práci

Autor Diplomové práce: **Bc. Olesea Vlas**

Název práce: **Interest Rate Management**

Vedoucí Diplomové práce: Marek Kolman

Rok obhajoby: 2016

Posudek vypracoval(a):

Ing. Marek Kolman

Katedra bankovníctví a pojišťovnictví

Fakulta financí a účetnictví

VŠE Praha

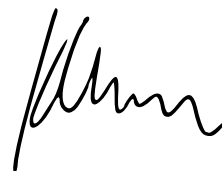
Hlavním tématem DP je kvantifikace a řízení úrokového rizika standardními („benchmarkovými“) přístupy. Autorka v tomto pojímá problematiku poměrně ze široka, tj. nevynechává se jen na konkrétní oblast, ale diskutuje výnosovou křivku, regulatorní souvislosti úrokového rizika, metodologii VaR, duraci, net interest income, hedgovací instrumenty atd. To samo o sobě je již dost široký záběr, jelikož každá tato oblast sama za sebe je relativně dost rozsáhlá a otázkou je, zda se při tomto rozsahu lze dostat do dostatečného detailu. Na druhou stranu se autorka pokusila o propojení jednotlivých oblastí a čtenář tak eventuálně může pochopit celou problematiku v jednom textu. V závěrečné části práce autorka provedla aplikaci vybrané metody na americké bance Morgan Stanley. V tomto lze jistě dát k dobru fakt, že se autorka pokusila o aplikaci na reálných datech, které oproti stylizovaným často mají různá úskalí a nedokonalosti. Na druhou stranu tato skutečná data mohou a v DP i byla omezující. Banky např. nejsou nuceny poskytovat detailní informace o časových koších, do kterých mapují cash-flow svého portfolia a tím je pak aplikace omezena.

Co se týče obsahové stránky, domnívám, se, že ačkoliv je snaha autorky nepopíratelná, možná šlo z tématu získat přeci jen o něco více, což je však – jak je uvedeno výše – také dáno dostupností dat.

Co se týče formální podoby práce, tak nemám výhrad. Práce je navíc psána anglicky a to s minimem chyb.

DP doporučuji k obhajobě. Jako výslednou známku navrhuji velmi dobře s přihlédnutím k průběhu obhajoby. Při obhajobě doporučuji se diplomantky zeptat:

- Jak byste řešila úrokovou (ne)citlivost běžných účtů? U podstatné části bank jsou běžné účty celkem zásadní bilanční položkou a takové banky by tedy měly věnovat běžným účtům značnou pozornost. Jsou tedy běžné účty úrokově citlivé? Pokud ano, tak do jaké míry?
- V části 3.6 uvádíte produkt „swapce“. Pokud si představíme speciální variantu swapce - Bermudskou swapci, jakou úrokovou expozici jí lze efektivně zajistit? Uveďte instrument, jehož úrokové zajištění lze provést Bermudskou swapcí.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kolman', with a stylized, cursive script.

V Praze 7. 6. 2016
Ing. Marek Kolman