

Posudek vedoucího bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Jana Sotáková
Téma bakalářské práce: Řízení měnového rizika s využitím Value at Risk
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jan Šedivý, Ph.D.
Oponent bakalářské práce: Ing. Michal Kováč

Kritéria hodnocení práce:

	Výborně	Velmi dobře	Dobře	Nevyhovující	Váha kritéria (%)
1. Hloubka provedené analýzy	☐	☒	☐	☐	20
2. Formulace a splnění cíle práce	☒	☐	☐	☐	15
3. Adekvátnost použitých metod	☒	☐	☐	☐	15
4. Práce s literaturou (rozsah, vhodnost, korektnost)	☒	☐	☐	☐	15
5. Logická stavba práce	☒	☐	☐	☐	10
6. Užití odborné terminologie	☒	☐	☐	☐	10
7. Vlastní přínos	☒	☐	☐	☐	10
8. Úprava práce (text, grafy, tabulky)	☒	☐	☐	☐	5

Slovní hodnocení bakalářské práce:

Autorka zaměřila svoji práci na řízení měnového rizika prostřednictvím měnových derivátů a Value at Risk. Podstatná část práce je věnována právě popisu čtyř základních měnových derivátů - forward, futures, swap a opce. Autorka zde popisuje jednotlivé nástroje a neopomíjí ani jejich využití právě při řízení měnového rizika. Tato část je zpracována kvalitně a přehledně.

Za hlavní přínos této práce považuji aplikaci Value at Risk (dále VaR) na různá portfolia měnových derivátů. Autorka nejprve představuje samotný VaR, včetně možnosti výpočtu hodnoty v riziku pomocí metody historické simulace. Následně obecně popsany postup používá na reálná tržní data.

Celkově bakalářskou práci považuji za velmi zdařilou a pro čtenáře přínosnou. Jedinou drobnou výhradou je, že autorka mohla ve své analýze derivátových portfolií přecijen jít ještě hlouběji. Na druhou stranu zde vidím prostor pro navázání na dané téma v diplomové práci.

Otázka k obhajobě bakalářské práce:

V aplikační části práce porovnáváte portfolia forwardů pro různé měnové páry. Přičemž pro portfolio složené z CZK/EUR a CZK/GBP forwardu Vám vychází vyšší hodnota VaR na hladině 95 % než pro portfolio složené z CZK/CHF a CZK/USD forwardu. Při pravděpodobnosti 99 % se naopak jeví jako rizikovější (vyšší VaR) druhé portfolio. Jakým způsobem lze tento výsledek interpretovat?

Vysoká škola ekonomická v Praze
Fakulta financí a účetnictví
Katedra měnové teorie a politiky

Tato bakalářská práce splňuje všechny požadované náležitosti, a proto ji doporučuji k obhajobě. V případě zdárného průběhu obhajoby a stručných odpovědí na výše uvedené otázky navrhuji klasifikační stupeň "Výborně".

Vedoucí bakalářské práce souhlasil s odevzdáním práce a jejím vložením do informačního systému VŠE v Praze.

V Praze 18. června 2016

Ing. Jan Šedivý, Ph.D.
Vedoucí bakalářské práce
Katedra měnové teorie a politiky
Vysoká škola ekonomická v Praze