

Posudek oponenta bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Jana Sotáková
Téma bakalářské práce: Řízení měnového rizika s využitím Value at Risk
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jan Šedivý
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:

Předložená bakalářská práce se zabývá tématem řízení měnového rizika s využitím Value at Risk.

Bakalářská práce je rozdělena do čtyř kapitol.

Úvodní kapitola je věnována obecné charakteristice měnového rizika, vymezením pojmů a prezentaci metod řízení měnového rizika.

V druhé části autor detailně prezentuje jednotlivé deriváty, způsob kotace a jejich využití pro účely zajištění vůči měnovému riziku.

V následující kapitole je věnován prostor charakteristice metody Value-at-Risk, způsoby výpočtu a pojmenování slabých a silných stránek modelu.

Za největší přínos bakalářské práce lze považovat závěrečnou kapitolu, kde autor prezentuje schopnost využít teoretické poznatky z předešlých kapitol v praxi.

Předloženou bakalářskou práci považuju za nadprůměrnou, s dostatečnou hloubkou provedených analýz, přehlednou strukturou, kde autor preukázal schopnost uplatnit prezentované teoretické poznatky v praxi.

Otázky k obhajobě bakalářské práce:

A) Na straně 17 prezentuje matematickou kotaci forwardového kurzu. V praxi se mohou hodnoty FR kurzu lišit (někdy i významně) od matematicky vypočítané hodnoty. Jaké faktory (zejména fundamentální) podle Vás vstupují do výsledné kalkulace a tudíž mohl značně ovlivnit výslednou hodnotu FR kurzu. Zdůvodněte.

- B) V práci prezentuje 4 základní deriváty jako nástroj pro řízení měnového rizika - forwardy, futures, swapy a opce. Popište situaci (resp. produkt), kdy je právě futures kontrakt nejvhodnější nástroj pro zajištění měnového rizika a proveďte porovnání s ostatními deriváty.

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"/"Velmi dobře".

V Praze 10.6.2016

Ing. Michal Kováč
Oponent bakalářské práce
Katedra měnové teorie a politiky
Vysoká škola ekonomická v Praze