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

Posudek oponenta bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Žaneta Tesařová
Téma bakalářské práce: Měření a řízení úrokového rizika
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Naďa Blahová, Ph. D.
Oponent bakalářské práce: Ing. Jan Šedivý

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

Slovní hodnocení bakalářské práce:

Autorka zaměřila svoji práci na úrokové riziko, jednotlivé aspekty jeho měření a řízení. Oceňuji relativně úzké zaměření práce, které autorce umožnilo jít dostatečně do hloubky. Práce zejména ve své teoretické části dosahuje úrovně diplomových prací a autorka zde jasně prokazuje dobré porozumění tématu.

V praktické části si autorka zvolila jednu americkou banku a sestrojila její gapovou analýzu z dostupných dat. Drobnou připomínkou je, že pozorovaný závěr (korelace mezi 0-3M gap ratio a úrokovou sazbou) nebyl výrazně analyzován a vysvětlen.

Otázky k obhajobě bakalářské práce:

A) Uvažujte dvě aktiva - dluhopisy. Oba mají splatnost 5 let, jeden úročený pohyblivou, druhý fixní sazbou. Vysvětlete, jaký je rozdíl v zachycení těchto dluhopisů při měření úrokového rizika, jaký z těchto nástrojů nese vyšší úrokové riziko?

B) Na konci kapitoly 4.2 poukazujete na korelaci mezi gap ratio a úrokovou sazbou. Jak je možné tento vztah ekonomicky vysvětlit?

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".

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

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

V Praze 17. června 2015

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