

Oponentský posudek na Bakalářskou práci

Autor Bakalářské práce: **Veronika Likovská**

Název práce: **Hodnocení a snižování měnového rizika v korporátním prostředí**

Vedoucí Bakalářské práce: Ing. Simona Leová

Rok obhajoby: 2014

Oponentský posudek vypracoval:

Ing. Marek Kolman

Katedra bankovníctví a pojišťovnictví

Fakulta financí a účetnictví

VŠE Praha

Práce se zabývá klasickou problematikou kvantifikace a zajištění měnového rizika. Práce se neřeší technické detaily, ale spíše praktické souvislosti. Autorka téma pojala z pohledu firmy (ne nutně banky), která se chce zajistit proti riziku v důsledku výkyvu měnového kurzu.

V první části autorka dává čtenáři obecný úvod do problematiky, přičemž je nastíněna metodologie Value-at-Risk, která je (zejména bankami) nejčastěji používanou metodou pro odhad rizika z měnové expozice. Dále jsou rozebírány jednotlivé pohledy na měnovou expozici a techniky vedoucí k jejímu snižování. Na závěr autorka aplikuje estimátor Earnings-at-Risk na vybraných firmách.

Musím říci, že se mi práce velmi líbí a to z následujících důvodů. Práce má dobrou logickou stavbu, je evidentní, že autorka problematice rozumí a ví, jak ji aplikovat. Dále je téma probráno poměrně komplexně, tj. žádná část „nedominuje“ ostatním, což se v BP často stává jiným studentům. Řekl bych, že poměr teorie a aplikace je velmi dobře nastavený, protože každá teorie je podložena nějakou praktickou ukázkou a čtenář se neutápí v teorii.

Formální náležitosti práce jsou též naprosto v pořádku.

Práci hodnotím jako **výborně a doporučuji** k obhajobě.

V rámci obhajoby navrhuji se autorky zeptat:

- 1) Myslíte, že se *vždy* vyplatí firmě se proti kurzovému riziku zajišťovat nebo je někdy výhodné (i s ohledem na nečitost budoucích scénářů) nechat expozici otevřenou? Co nám může napovědět „Earnings-at-Risk“?
- 2) Model je jedna věc, jeho spolehlivost věc další. Jak byste posoudila, zda výstupy (např. VaR) modelu jsou kredibilní – a lze se na ně tedy spolehnout?

V Praze 17.6.2014
Ing. Marek Kolman