

Posudek vedoucího bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Yuriy Fedynets
Téma bakalářské práce: Zátěžové testy ČNB a modelování tržního rizika u velkých českých bank
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jan Šedivý, Ph.D.
Oponent bakalářské práce: Ing. Michal Dvořák

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:

Autor se ve své práci zaměřil na aktuální obast zátěžových testů centrálních bank, konkrétně si vybral bližší vhlad na dopad spojený s tržním rizikem. Práce má mimo úvodu a závěru celkem čtyři kapitoly, které jsou dobře logicky uspořádány. V první kapitole je položen teoretický základ pro oblast tržního rizika, včetně přiblížení modelu Value at Risk, který je později použit v poslední kapitole práce. Druhá kapitola přibližuje současnou bankovní regulaci a zátěžové testy jako takové. Ve třetí kapitole autor analyzuje zátěžové testy ČNB a jejich dopad do kapitálových požadavků bank vůči tržnímu riziku. Jako podklad pro analýzu slouží Zprávy o finanční stabilitě z let 2012, 2014 a 2016. Pozornost je rovněž věnována retrospektivnímu srovnání nastaveného scénáře se skutečností.

Za klíčovou a nejpřínosnější kapitolu práce osobně považuji čtvrtou kapitolu. Zde si autor vybral jednu z velkých českých bank (konkrétně Unicredit) a blíže analyzuje tržní riziko a kapitálové požadavky banky. Autor i na základě velmi omezených informací získaných primárně z výroční zprávy banky rekonstruuje výpočet Value at Risk, aby na něj následně mohl aplikovat stresový scénář pro pohyb měnového kurzu. Výsledky jsou zároveň vhodně interpretovány.

Celkově bakalářskou práci považuji za velmi dobrou a pro čtenáře přínosnou. Zejména v praktické části přináší řadu možností, jak na ni navázat v diplomové práci. Rekonstrukce interního modelu z veřejně dostupných informací totiž autorovi dává do rukou nástroj, pomocí něhož lze lépe analyzovat rizikovou expozici banky.

Otázka k obhajobě bakalářské práce:

V rámci obhajoby bakalářské práce by mohl autor přiblížit, jakým způsobem a s jakými přijatými předpoklady rekonstruoval interní model Value at Risk pro výpočet měnového rizika.

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 15. června 2017

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