POSUDEK VEDOUCÍHO NA DIPLOMOVOU PRÁCI

Jméno a příjmení autora:	Bc. Barbara Midová
Název práce:	Využití metod předvídání volatility při obchodování vybraných opčních strategií
Hlavní specializace:	Finanční inženýrství
Vedoucí práce:	Ing. Milan Fičura
Oponent práce:	prof. Ing. Karel Janda, M.A., Dr., Ph.D.
Datum odevzdání práce:	30.05.2018

Splnění cíle práce: Cílem práce bylo aplikovat vybrané modely pro predikci volatility na reálných finančních datech, a dále ověřit zda predikce těchto modelů lze využít k ziskovému obchodování opčních strategií. Autorka cíl práce definuje: „…cílem práce je zjistit, jestli je možné pomocí vhodných modelů předikovat volatilitu a na základě této předpovědi… …vstupovat do opčních strategií tak, aby byl (i dlouhodobě) realizovaný zisk". Domnívám se, že cíl práce se autorce podařilo splnit.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce: Práce je po formální stránce zpracovaná v pořádku a neobsahuje žádné formální nedostatky.

Práce s literaturou a dalšími zdroji: Autorka čerpá z rozsáhlého souboru odborné literatury, na kterou se v textu řádně odkazuje.

Vybavení práce číselnými daty a schématy (tabulky, grafy, přílohy): Teoretická i praktická část práce obsahují celou řadu grafů a tabulek, které jsou přehledně zpracované a řádné popsané.

Slovní hodnocení práce: Práce se zabývá zajímavým a přínosným tématem aplikace modelů volatility pro obchodování opčních strategií. Teoretická část práce poskytuje stručný a přehledný úvod do metod pro predikci volatility. V praktické části autorka nejprve aplikuje modely ARIMA-RV, ARFIMA-RV, HAR-RV a GARCH pro predikci realizované volatility měnového kurzu EUR/USD. V druhé části pak testuje ziskovost obchodní strategie vstupující do dlouhých či krátkých pozic v Butterfly spreadech, dle toho zda predikovaná realizovaná volatilita je nižší či vyšší než volatilita implikovaná z cen opcí. Po metodické stránce je práce zpracována v pořádku. K práci nemám žádné významnější výhrady.

Otázky k obhajobě:

1) Jakým způsobem by bylo možné navrženou strategii dále optimalizovat s cílem zvýšit její výkonnost?
2) Jaký vliv má volatilitní riziková prémie na ziskovost navrhované opční strategie?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:
Domnívám se, že posuzovaná diplomová práce Barbary Midové splňuje veškeré požadavky kladené na tento typ prací, a proto ji **doporučuji** k závěrečné obhajobě.

Návrh hodnocení práce:
Předloženou diplomovou práci navrhuji klasifikovat stupněm **výborně**, s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

V Praze, dne 19.06.2018

Ing. Milan Fičura

Milan Fičura