Posudek vedoucího diplomové práce

Analysis of Interest Rate Swaps and Selected Quantitative Methods

Pavel Slabý

Úrokové swapy jsou jedněmi z nejvíce používaných finančních derivátů a jejich nominální hodnota (i když pouze fiktivní) několikrát přesahuje GDP celého světa. Autor se ve své práci soustředil na některé kvantitativní přístupy k jejich oceňování a řízení úrokových rizik. V prvních kapitolách jsou popsány základní druhy úrokových swapů a jejich vztah časové struktuře úrokových sazeb. Dále se autor zabývá některými oceňovacími technikami a analýzou rizika a hedgingem úrokových swapů. Zde je třeba zdůraznit metodu Principal Component Analysis (PCA), která je zde aplikována při analýze rizika změn časové struktury úrokových sazeb. V závěrečné kapitole jsou dříve zmíněné metody aplikovány na ocenění New York State Swapu.

Práci lze považovat za kvalitní, i když někde (zvláště v úvodních kapitolách) autor sklouzává k povrchnosti. Nicméně základ práce tvoří poslední (praktické) kapitoly, a ty jsou zpracovány opravdu dobře.

Náročnost tématu:

Kritérium	nadprůměrné	standardní
Teoretické znalosti	X	
Vstupní údaje a jejich zpracování		X
Použité metody	X	

Hodnocení práce:

Kritérium	výborně	velmi dobře	dobře	nevyhovující
Vymezení problému a formulace cíle práce	X			

Logická stavba práce a členění práce	X			
Práce s odbornou literaturou (včetně citací)		X		
Adekvátnost použitých metod		X		
Samostatnost zpracování (původnost)	X			
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)		X		
Splnění cíle práce	X			
Formální úroveň práce (jazyková, stylistická, úprava textu)	X			
Využitelnost v praxi či teorii	X			

Práce splňuje všechny podmínky pro diplomovou práci a navrhuji známku **výborně.**

Otázka

Jakým způsobem lze zahrnout kreditní riziko protistrany do ocenění swapu pomocí diskontního faktoru (základní myšlenky, nikoli podrobný rozbor)

V Praze 8. 6. 2018 Málek, KBP