



POSUDEK OPONENTA NA DIPLOMOVOU PRÁCI

Jméno a příjmení autora: Jan Velcer

Název práce: Oceňování dluhopisů s vnořenými opcemi

Hlavní specializace: Finanční inženýrství

Vedoucí práce: Bohumil Stádník

Oponent práce: Vojtěch Fučík

Datum odevzdání práce: červen 2018

Splnění cíle práce: Autor si stanovil cíl prezentovat empirické metody valuace dluhopisů s vnořenými opcemi. Autor nejprve popisuje metody ocenění dluhopis, poté metody oceňování opcí a v posledních kapitole aplikuje metodologii na valuaci dvou dluhopisů s vnořenými opcemi. Diplomant se zaměřuje též na citlivostní analýzu parametrů. Autorův obecný cíl můžeme považovat za splněný. Za splněnou považuji i praktickou část ocenění dvou reálných dluhopisů.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce: Všechny formální náležitosti kladené na diplomové práce jsou jednoznačně splněny. Práce je navíc velmi logicky členěna.

Práce s literaturou a dalšími zdroji: Autor v práci využívá relativně malého množství literatury. Určitě bych ocenil větší rešerši relevantní literatury s důrazem na state-of-the-art metodologii.

Vybavení práce číselnými daty a schématy (tabulky, grafy, přílohy): Práce obsahuje několik řádně referencovaných grafů a tabulek. Bez připomínek.

Slovní hodnocení práce: Autor splnil svůj obecný cíl. Autor metodologii úspěšně aplikoval v praxi. V práci mi chybí extenzivnější rešerše relevantní literatury. Další připomínku mám k leckdy až přílišné obecnosti práce, kdy autor vykládá koncepty známé studentům prvního semestru bakalářského studia na několika stranách. Oceňuji v práci provedené simulace cen, které jsou posléze komparovány s tržními hodnotami.

Otázky k obhajobě:

- (1) Použil jste k valuaci spíše již dříve implementovaných funkcí v R nebo jste musel přistoupit k vlastním skriptování?
- (2) Které parametry mají největší dopad na výslednou cenu? Které parametry mohou způsobit největší odchylky od tržní ceny?



Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

Domnívám se, že posuzovaná diplomová práce **Jana Velcera** 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 až velmi dobře** ovšem s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

V Praze, dne 18. 6. 2018

Vojtěch Fučík

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Vf', which corresponds to the name Vojtěch Fučík.