



POSUDEK OPONENTA NA DIPLOMOVOU PRÁCI

Jméno a příjmení autora: Bc. Adam Šindel

Název práce: Duration a konvexita u portfolia dluhopisů

Hlavní specializace: Bankovníctví a pojišťovnictví

Vedoucí práce: doc. RNDr. Jarmila Radová, Ph.D.

Oponent práce: Ing. Jana Juhászová

Datum odevzdání práce:

Splnění cíle práce:

Autor v abstraktu své práce poněkud nejasně stanovil cíl své diplomové práce. Došlo k propojení problematiky charakteristik specifík investování do dluhových cenných papírů a poukazování na rizika s investicemi do dluhopisů, dále pak sestavování dluhopisového portfolia rezistentního vůči změnám durace a konvexity a dále implicitně z textu definování charakteristik relevantních pro investiční rozhodování. Autor se všem uvedeným oblastem v práci věnoval, avšak takhle nejasně stanoven cíl práce je obtížně hodnotitelný. Dále v závěru je formulován odlišný cíl a tím je eliminace úrokového rizika spojeného s dluhovými instrumenty. Vhodněji stanovený, konzistentní a méně obšírný zato jasnější cíl by autorovi umožnil jeho snadněji hodnotitelné naplnění.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce:

Práce neobsahuje větší formální nedostatky.

Práce s literaturou a dalšími zdroji:

Oceňuji větší množství použitých zdrojů, přičemž autor vybral jak knižní zdroje, tak i volně dostupné internetové zdroje a relevantní právní normy.

Vybavení práce číselnými daty a schématy (tabulky, grafy, přílohy):

Práce obsahuje průměrně zpracované tabulky, grafy či výstupy z obchodních platforem, které doplňují text práce, dále též zpracované grafy ilustrující vlastní výpočty.

Slovní hodnocení práce:

Autor diplomové práce se poměrně obšírně věnoval definicím a teoretickému úvodu do problematiky dluhopisů, jejích parametrů, oceňování a rizika s tímto instrumentem spojená. V následující části práce jsou popsány strategie sestavování dluhopisového portfolia postavené na různých kombinacích durace a konvexity. Oceňuji přehledné příklady a



ilustrativní tabulky, které vhodně doplňují textaci diplomové práce. Práce je pro tento typ kvalifikačních prací postačující.

Otázky k obhajobě:

1. Jak byste zhodnotil dopad různých možných scénářů ekonomického vývoje a dopadů na výnosové křivky v souvislosti se stanovením ceny dluhopisů?
2. Popište stručně aktuální situaci na českém trhu státních dluhopisů – počet emisí, jejich splatnost, průměrný objem, likvidita apod. Jaký instrument s nejdelší splatností je k dispozici?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

Domnívám se, že posuzovaná diplomová práce Duration a konvexita u portfolia dluhopisů splňuje veškeré požadavky kladené na tento typ prací, a proto ji **doporučuji** k závěrečné obhajobě.

Návrh hodnocení práce:

Předloženou diplomovou práci navrhuji klasifikovat stupněm **velmi dobře – dobře**, ovšem s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

V Praze, dne ...12.2.2020...

Jméno a podpis

Juhászová