

Posudek oponentky na bakalářskou práci

J a k u b a R a d y

FINANČNÍ A KOMODITNÍ DERIVÁTY

Práce je věnována přehledu základních typů finančních derivátů. Ten je zpracován pouze po teoretické stránce, bez numerických příkladů. Posluchač prokázal schopnost seznámit se s netriviálními partiemi z oblasti financí a získané poznatky utřídit a sepsat. Text je doprovozen tabulkami a grafy, které jsou převzaty z literatury.

Práce obsahuje vzhledem k rozsahu přiměřené množství překlepů. Dále uvádím některé nejasnosti, zejména ve vzorcích:

- str. 8: co je *výběrová střední hodnota* ?

- ve vzorci (4) na str. 9 má být v prvním tvaru

$$\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n \left(\ln \frac{S_i}{S_{i-1}} - m \right)^2 \quad \text{namísto} \quad \frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n \left(\ln \frac{S_i}{S_{i-1}} - m^2 \right).$$

- ve vzorci (6) na str. 10 není jasná časová indexace u kupónových plateb, domnívám se, že místo C_t by v $\sum_{t=1}^n$ mělo být C_{T+t} a v $\sum_{t=1}^{n+1}$ by mělo být C_{T-1+t} , počítáme-li cenu obligace v čase x mezi daty kupónových plateb $T-1$ a T .

- ve vzorci (7) na téže straně nejsou jasná znaménka, nominální hodnotu NH obdrží v čase n držitel obligace spolu s poslední kupónovou platbou, měla by tedy být s kladným znaménkem a na pravé straně výnosové rovnice by měla být nediskontovaná cena k datu emise.

- str. 13: jak byl odvozen vzorec 12 ? V literatuře je ve jmenovateli menšítelem $n(1+i)^n$, nikoli $c(1+i)^n$.

- str. 21: v první větě kapitoly 3.4 by mělo být ...za *komoditní nástroj*... místo ...za *akciový nástroj*...

- str. 25: co znamená $T \times T_u$ ve vysvětlivkách za vzorcem (28) ?

Dále text obsahuje některá nestandardní vyjádření, zmiňme

- str. 9: ... *plno* dalších typů... , ...*dva nejhlavnější*...

- str. 20: ... podle metody vycházející z bezarbitrážní podmínky *vztah* (21)...

- str. 23: ... což je *taková záruka*...

- str. 24: středníky za nadpisy odstavců.

Přes zmíněné nepřesnosti lze konstatovat, že předložený text splňuje požadavky kladené na bakalářskou práci a proto jej doporučuji jako bakalářskou práci uznat. _____

V Praze 19.6. 2007

