

Posudek bakalářské práce Zuzany Jamárikové Metody výpočtu veličiny VaR pro tržní riziko.

Metoda VaR je na finančních trzích uznávanou metodou pro výpočet tržní rizikovosti portfolií a je doporučovaná světovými regulačními orgány (např. BIS Basilej a Českou národní bankou) pro výpočet kapitálové přiměřenosti pro tržní rizika.

V zásadě existují tři metody výpočtu veličiny VaR. Práce se věnuje teoretickému popisu všech těchto metod a dále na relativně rozsáhlém numerickém příkladě ilustruje konkrétní výpočty pro dvě metody: Delta-normální metodu a Historickou simulaci. Oba přístupy jsou aplikovány na jeden příklad, a proto je možné porovnávat jejich výsledky. Tyto výsledky ukazují, že pro zvolené časové řady kvantifikují obě metody riziko velmi podobně.

Vzhledem k tomu, že na dané téma neexistuje žádná souhrnná literatura, která by dostatečně formálně matematicky popisovala jednotlivé metody, musela posluchačka sama detailně pochopit metodiku výpočtu všech popisovaných metod, a dále je popsat vlastnoručně odvozenými vzorci. Pro aplikaci teoretických poznatků musela autorka vyvinout poměrně rozsáhlý program v prostředí Excel.

Co se týká vlastní předkládané práce, měla být správněji odhadnuta vhodná míra rovnováhy mezi vývojem numerického modelu a vzhledem psaného textu, ve kterém se vyskytují zejména formální chyby snižující jeho kvalitu. Mezi tyto chyby patří především neobvyklé tříúrovňové číslování matematických vzorců, jejich často nestandardní vzhled a v některých případech zaokrouhlování výsledků na zbytečně mnoho desetinných míst. Kladně hodnotím rozsah práce, který je větší než u běžné bakalářské práce.

I přes výhrady uvedené v posledním odstavci práce splňuje všechny požadavky kladené na bakalářskou práci a doporučuji ji jako takovou uznat.

V Praze dne 15. června 2009

RNDr. Petr Myška
vedoucí bakalářské práce

