

Posudek oponentky na Bc práci

Ruženy Nistorové

ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Práce je věnována aktuální a v praxi využívané tematice řízení finančních rizik, její jádro tvoří přehled měr rizika VaR a CVaR při různých rozděleních ztráty. Tato problematika je pojednána teoreticky, na simulovaných i reálných datech, pro jednotlivou investici i portfolio. Výsledky jsou ilustrovány na grafických výstupech. V závěru je stručně pojednáno rozhodování za nejistoty.

Text je psán ve slovenském jazyce, přehledně a srozumitelně s nepatrným množstvím tiskových chyb. Jeho matematickou úroveň považuji za průměrnou, grafickou a jazykovou úroveň za velmi dobrou. Obsahem jsou standardně používané metody, za přínos pro finanční praxi lze považovat podrobný rozbor vlivu typu rozdělení ztráty na míry rizika a porovnání parametrického a neparametrického přístupu.

Mám následující drobné připomínky a dotazy:

str. 8, ř. 3: nejasná formulace vlastnosti 1., patrně chybí implikace

str. 14, ř. 1-2 odspodu: CVaR je vždy n -násobkem VaR ... co je n ?

str. 19, ř. 1-3 odspodu: neparametrický odhad CVaR je ... nižší než teoretická hodnota CVaR ...
... ke kterému grafu a rozdělení ztráty se komentář vztahuje ?

str. 22, vzorce (2.22), (2.23): vhodnější by bylo značení R případně L namísto X
(totéž u střední hodnoty a rozptylu v ř. 4 odspodu) a v sumách sčítací indexy od 0 do $T-1$.

str. 25: vzorec (3.1) představuje kovarianční matici výnosů nebo vah ?


str. 27, ř. 9 odspodu: má být E_r namísto e_r

str. 27, ř. 7 odspodu: předpokládá se normalita rozdělení ztrát.
Byl tento předpoklad na datech ověřován ?

str. 30, ř. 1-2 odspodu: zásadním problémem je určení indexu optimality ...
... jsou v literatuře uvedeny nějaké doporučené volby tohoto indexu ?

Domnívám se, že posluchačka prokázala schopnost nastudovat zadanou látku a kvalitně ji zpracovat. Doporučuji proto uznat předloženou práci jako bakalářskou.

V Praze 31.5. 2010


RNDr. Jitka Zichová, Dr.