

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Pavla Stará
Advisor:	Mgr. Magda Pečená, PhD.
Title of the thesis:	Měření a řízení úrokového rizika v teorii a praxi

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Bakalářská práce Pavly Staré předkládá základní, avšak poměrně ucelý popis současných přístupů k měření úrokového rizika. Úrokové riziko je v současné době riziko, jež je bankami v rámci tržních rizik kvantifikováno jako největší (ve srovnání s rizikem měnovým a akciovým). Je však nutné dodat, že toto riziko je v porovnání s rizikem kreditním poměrně malé, proto se banky zaměřují primárně na jeho měření a následně přiměřené zajišťování pomocí derivátových obchodů (nejvíce interest rate swapů) a ve svých strategických mu zpravidla nevěnují zásadní pozornost. Úkolem pracovníků zabývajících se řízením úrokového rizika je tedy především pochopení podstaty tohoto rizika a udržování tohoto rizika v předem daných mezích (například pomocí limitů na otevřené pozice, na duraci aktiv a pasiv, BPV limitů (basis point value limitů), popřípadě limitů na akceptovatelnou hodnotu Value at Risk) a tímto postupem (velmi zjednodušeně) poskytnout vedení banky „klid na práci“ při realizování obchodní strategie, především v oblasti podstupování kreditního rizika.

Hlavní přínos práce vidím především v případové studii na konci práce. Je sice založena na v podstatě imaginárních datech, avšak dobře ilustruje základní přístup bank při hodnocení tohoto rizika. I když je v současné době (resp. byla především před krizí) relativně populární metoda Value at Risk, banky zjišťují, že základem měření úrokového rizika je solidní gapová analýza, resp. správné (opodstatněné) rozdělení úrokové citlivých aktiv a pasiv (a podrozvahových položek) do jednotlivých časových pásem a odhady jejich durace. Důležitou součástí je pak modelování takto rozdělené bilance (resp. úrokově citlivé bilance) při předem určených posunech výnosových křivek.

I když úvodní část práce nepovažuji za precizní (především formulace nejsou vždy zcela přesné), následné příklady/ilustrace a případová studie tyto nedokonalosti vyvaží. I když se jedná „pouze“ o bakalářskou práci, její přínos pro ostatní studenty bankovníctví nemusí být zanedbatelný, což není u bakalářských prací pravidlem. Z tohoto důvodu hodnotím práci ještě stupněm „výborně“.

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	15
Methods (max. 30 points)	25
Contribution (max. 30 points)	30
Manuscript Form (max. 20 points)	12
TOTAL POINTS (max. 100 points)	82
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: Mgr. Magda Pečená, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 6.6.2013


Referee Signature