

Posudek

vedoucího oponenta
diplomové bakalářské práce

Autorka: Dana Staníková

Název práce: Modely úrokových měr a jejich citlivost na vstupní data

Jméno oponenta: Pavel Finfrle

Matematická úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Výsledky:

originální původní i převzaté netriviální kompilace citované z literatury opsané

Použité metody:

nestandardní standardní obojí

Aplikovatelnost:

přínos pro teorii přínos pro praxi přínos pro praxi i teorii bez přínosu nedovedu posoudit

Věcné chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet méně podstatné četné závažné

Tiskové chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet četné

Celková úroveň práce:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Práci

doporučuji nedoporučuji

uznat jako diplomovou/bakalářskou. Návrh klasifikace přikládám na zvláštním papíru.

Připomínky a vyjádření oponenta:

Diplomantka zkoumá problematiku nastavení parametrů úrokových modelů podle reálných dat dostupných ze systémů agentur Bloomberg a Reuters se zaměřením na rozdíly plynoucí z použití různých metod odvození výnosové křivky, odlišných úrokových modelů a rozdílů v datech z obou systémů a z případných chyb v kotacích podkládajících aktiv.

Tato práce se týká problematiky, která bývá často přehlížena. Výsledky práce však ukazují, že v některých případech dochází k významným odchylkám mezi výše uvedenými variantami a během kalibrace je vždy nutné posoudit kvalitu vstupních dat a vhodnost použitých metod.

Práce obsahuje relativně závažnou chybu v kapitole 4. Během ocenění spořicí pojistky diplomantka nesprávně zahrnuje úroky připsané klientovi -- v důsledku toho pak nedávají uvedené výsledky smysl. Tato kapitola ovšem není pro práci klíčová (jde pouze o demonstraci využití předchozích výsledků).

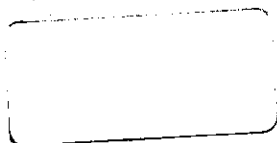
Dále pak diplomantka (pravděpodobně při snaze o maximální stručnost) chybně definuje stochastický integrál (poznámka 3.2.1, strana 45), respektive poněkud zmatečně popisuje standardy IFRS (úvod kapitoly 4, str. 58).

Kromě výše uvedeného se už v práci vyskytují pouze občasné a zanedbatelné tiskové chyby, případně nepřilíh šťastné formulace (viz např. třetí odstavec na straně 19).

Přes výš uvedené chyby doporučuji přijmout práci jako diplomovou s ohledem na její rozsah a originální výsledky.

Místo, datum, podpis oponenta:

V Praze, 5. 2. 2009



Příloha: Návrh klasifikace