

Posudek

- vedoucího oponenta
 diplomové bakalářské práce

Autor/Autorka: Jakub Černý

Název práce: Stochastické modelování úrokových sazeb

Vedoucí: Jiří Witzany

Oponent: Jan Hurt

Celková úroveň práce:

- vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Matematická úroveň:

- vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, slovesná a formální úroveň:

- vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická velmi dobrá, slovesná pokleslá, formální velmi dobrá

Výsledky:

- originální netriviální kompilace vlastní netriviální aplikace 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

Práci

- doporučuji
 nedoporučuji

uznat jako diplomovou/bakalářskou.

Připomínky a vyjádření vedoucího/opponenta:

V práci se zbytečně používají anglické názvy, které jsou již v české finanční literatuře dávno zakotvené (short – rate model aj.). U některých citací chybí místo vydání.

Str. 13 Některé věci v úvodní části jsou asi zbytečné, dále se nepoužívají, viz Girsanovova věta.

Str. 14 Kdybych nevěděl, co je úrokový dollar, tak bych to z uvedeného tvrzení nepoznal.

Str. 14 V dalším odstavci se mi jeví kombinace cap, floor a collar poněkud překombinovaná pro účely placení sazby mezi horní a dolní mezí.

Str. 26 Nedomnívám se, že by článek v Journal and Finance měl být nazýván dokumentem.

Str. 29 Vadná interpunkce.

Str. 31 Kde se v (2.2.24) projevuje předpoklad rizikově-neutrálního prostředí?

Str. 33 Na jaké filtrace jsou uvtežené procesy adaptovány?

Str. 35 Vzorec po vzorci (2.3.7) $dr(t)$ se určitě nedá nazvat derivací.

Str. 42 Je někde označeno d ?

Str. 42 ř. 7 až 2 zdola by potřebovaly bližšího vysvětlení. Známé rodělení $r(T)$, atd.

Str. 47 Velmi pokleslé vyjádření: „fítovat na na výnosovou křivku“.

Str. 52 ř. 3 Ukázat kalibraci volatility a dalších charakteristik by bylo mnohem zajímavější než zbytečně zdlouhavě odvozovat odhady v předchozím (Vašíčkově) modelu.

Str. 56 Uvedený swap není nestandardní, spíše není učebnicový. Odpovídá směrnicím ISDA.

Vzhledem k uvedeným údajům není obtížné se dovtípit, kdo je strana B a po chvíli práce dohledat stranu A.

Místo, datum, podpis vedoucího/oponenta: Praha, 26. 5. 2011, Jan Hurt