

## Posudek

vedoucího oponenta

diplomové bakalářské práce

Autor/Autorka: Petronella Antoniewiczová

Název práce: Složky úrokových sazeb vládních dluhopisů

Jméno vedoucího/oponenta: Kamil Žák

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 vedoucího/oponenta:

Autorka se v práci zaměřila na složky úrokových sazeb, zejména složky související s kreditním rizikem a likviditou. Toto téma je v současné době velmi aktuální, zejména s ohledem na ekonomickou situaci v EMU a zavádění regulačního režimu Solventnost II.

Autorka na názorném příkladu ukazuje, že některé předpoklady v režimu Solventnost II nejsou v souladu s informacemi pozorovanými na finančních trzích. Příklad porovnává výnosy německých, slovenských a řeckých vládních dluhopisů. Rozdíly jsou zdůvodněny přítomností přírážky na nelikviditu a kreditním rizikem. V současnosti zaváděný režim Solventnost II například kreditní riziko u státních dluhopisů neuvažuje.

Navrhuji klasifikovat bakalářskou práci velmi dobře.

Místo, datum, podpis vedoucího/oponenta:

~~Prana, 11. června 2012~~