

Posudek oponenta bakalářské práce **L. Haubeltové** s názvem

## *Oceňování finančních derivátů*

Studentka se ve své práci věnuje oceňování finančních derivátů. Téma je zpracováno především z grafického pohledu celkem přehledně.

Studentka se však nevyhla neopatrným či nešťastným formulacím.

- Příkladem je nevhodné použití znaku  $=$  v následující větě na straně 8 v posledním odstavci: *Celková hodnota portfolia v čase  $T = S_T$* . Viz také str. 14 cca 6. řádek. Podobně na straně 5 v prvním odstavci části 1.3 má být *realizace kontraktu* místo *realizace kontaktu*.
- Na straně 11 na konci prvního odstavce má být  $K_\tau = K - p$  místo  $K_\tau = K - c$ .
- V souvislosti s obhajobou bude vhodné, pokud studentka více rozvede, jak chápe pojem *rizikově neutrální prostředí* z části 3.1 na str. 15, ke kterému má v textu připojen následující komentář: *Rizikově neutrální prostředí lze chápat jako trh, kde se u investorů neprojevuje averze vůči riziku*.
- Na straně 23 dole je chybné znaménko u hodnoty  $K$ . Celkově v práci postrádám předpoklad ohledně znaménka  $K$ . Pokud by totiž  $K < 0$ , pak nerovnost  $c_t \leq S_t$  na str. 11 nejspíš neplatí (např. s ohledem na následné Tvrzení 1).
- Na str. 24 má studentka napsané, že výběrová SD je nestranným odhadem volatility (nejspíš myšleno SD). Předpokládám, že v souvislosti s obhajobou studentka zformuluje správné tvrzení, které s tímto chybným tvrzením souvisí.

Na závěr lze konstatovat, že uvedená práce splňuje předpoklady kladené na bakalářskou práci na MFF UK.

Bylo téma pro bakalářskou práci přiměřené a bylo pojato přiměřeným způsobem ?	ANO ANO, některé pojmy mohly být více formalizovány
Obsahuje práce vlastní příspěvek autora ? V čem spočívá ? Je v práci dostatečně specifikován ?	patrně ANO, nejspíš v odvození vzorců a odpovídající asymptotiky v Mathematice ne zcela zřetelně
Jaká je matematická úroveň práce ? Obsahuje práce rigorózně a korektně zformulovaný matematický text ?	OK až na drobná nedopatření K rigoróznosti vždy něco málo chybí nebo naopak přebývá
Jsou zdroje správně citovány ? Je po formální stránce vše v pořádku ?	u první položky chybí rok (nejspíš 1998) ANO
Lze práci uznat jako bakalářskou ?	ANO