

Posudek vedoucího bakalářské práce

Rolák M.: Pricing of FRA and IRS under OIS discounting

Bakalářská práce je věnována oceňování úrokových derivátů, konkrétně úrokových forwardů (FRA) a swapů (IRS). Na rozdíl od běžných prací na toto téma se autor nezabývá pouze klasickou teorií bezrizikové mezibankovní úrokové sazby, ale hlavně metodikou ocenění vyžívající OIS křivky, což je nejen velmi zajímavé, nýbrž i aktuální téma.

Na začátku práce autor definuje potřebné pojmy finanční matematiky a vysvětluje základní principy fungování FRA a IRS. Poté popisuje různé přístupy k ocenění těchto derivátů, které se aplikovaly před a po finanční krizi probíhající hlavně v letech 2007/08. V závěru práce autor porovnává dopad změny diskontování před a po finanční krizi na ohodnocení IRS pro tři různé varianty posunutí OIS sazby vzhledem k sazbě EURIBOR.

Předložená práce je logicky strukturována a matematicky fundovaného čtenáře názorně provede základy dané problematiky. Autor použil přiměřený seznam publikací, které jsou v textu systematicky citovány. Po formální stránce je práce bez nedostatků a grafické zpracování je velmi dobré. Celkově je obsah i kvalita práce na vysoké úrovni.

Otázka k obhajobě:

Jakým způsobem byste přistoupil k ocenění úrokových derivátů bez kolaterálu?

Předložená práce splňuje předpoklady kladené na bakalářskou práci. Doporučuji proto, aby byla jako bakalářská práce uznána.

V Gurgaonu dne 22.8.2016

Mgr. Jakub Černý, Ph.D.