

HODNOCENÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Akademický rok 2011/2012

Jméno studenta: Bc. Šárka Vostárková
Studijní obor/zaměření: Podniková ekonomika a management
Téma diplomové práce: Matematické modely oceňování finančních derivátů -
základy teorie a vybrané aplikace

Hodnotitel – oponent: RNDr. Mikuláš Gangur, Ph.D.

Kritéria hodnocení: (1 nejlepší, 4 nejhorší, N-nelze hodnotit)

	1	2	3	4	N
A) Definování cílů práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B) Metodický postup vypracování práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C) Teoretický základ práce (rešeršní část)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D) Členění práce (do kapitol, podkapitol, odstavců)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E) Jazykové zpracování práce (skladba vět, gramatika)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F) Formální zpracování práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G) Přesnost formulací a práce s odborným jazykem	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H) Práce s odbornou literaturou (normy, citace)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I) Práce se zahraniční literaturou, úroveň souhrnu v cizím jazyce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
J) Celkový postup řešení a práce s informacemi	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
K) Závěry práce a jejich formulace	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L) Splnění cílů práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
M) Odborný přínos práce (pro teorii, pro praxi)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N) Přístup autora k řešení problematiky práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
O) Celkový dojem z práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Navrhuji klasifikovat diplomovou práci klasifikačním stupněm:¹

výborně

Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně:²

Práce je teoretickým přehledem finančních derivátů a způsobů jejich oceňování. Přehled je doplněn praktickou ukázkou oceňování vybraných derivátů pomocí SW Mathematica. Cíl práce je jasně definován. V teoretické části se vyskytují drobné nepřesnosti (str. 9 - deriváty představují nejen podmíněné, ale i nepodmíněné nároky, str. 10 - záměna nákup-prodej a cena nižší - vyšší, str. 13 - význam krátké a dlouhé pozice při uzavření forwardového kontraktu, kupující forwardu x účastník forwardu v roli kupujícího podkladového aktiva, str. 21 - realizační cena $K \times X$, str. 58 označení svislých os jako ceny call opce místo ceny opce), některé uvedené vzorce nejsou úplně popsány s ohledem na použité proměnné (str. 16, č. 3, proměnná T). Některé části, vysvětlující základní vztahy oceňování opcí (put-call parita, ocenění binomickým modelem), si zasluhují detailnější a jasnější objasnění replikace s ohledem na neexistenci arbitráže. Diskutované vztahy, zejména v oblasti opcí, jsou doplněny názornými příklady, vypočtenými vlastními či převzatými funkcemi v SW

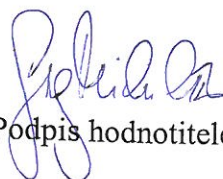


Mathematica. Práce je doplněna řadou kvalitně zpracovaných obrázků a příloh - výstupů z SW Mathematica. V případě některých grafů je vhodné pro lepší čitelnost označit jejich osy znázorněnými veličinami (např. str 60 osa x je cena akcie nebo změna ceny akcie jak je psáno v textu ?). Práci hodnotím klasifikačním stupněm výborně a doporučuji k obhajobě.

Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě:³

1. Vysvětlíte význam dlouhé a krátké pozice pozice v okamžiku uzavření forwardového kontraktu a v okamžiku jeho naplnění.
2. Jak objasníte paritu put-call opce pomocí předpokladu neexistence arbitrážního zisku ?
3. Proč a jak používáme replikaci k odvození binomického modelu ?
4. Proč cena put opce s rostoucí dobou do splatnosti klesá místo aby jako cena call opce "logicky" rostla ?

V Plzni, dne



Podpis hodnotitele