

Posudek vedoucího diplomové práce

Jméno diplomanta	Bc. Papoušková Monika
Téma práce	Metody oceňování opcí a jejich aplikace
Cíl práce	Cílem diplomové práce bylo teoreticky popsat a aplikovat vybrané metody oceňování opcí.
Vedoucí diplomové práce	Mgr. Pavla Jindrová, Ph.D.

náročnost tématu na	úroveň	
	nadprůměrná	průměrná
teoretické znalosti	x	
praktické zkušenosti	x	
podkladové materiály (vstupní data) a jejich zpracování	x	

kriteria hodnocení práce	úroveň		
	nadprůměrná	průměrná	podprůměrná
stupeň splnění cíle práce	x		nelze hodnotit
samostatnost při zpracování tématu	x		
logická stavba práce	x		
práce s českou literaturou včetně citací	x		
práce se zahraniční literaturou včetně citací	x		
adekvátnost použitých metod	x		
hloubka provedené analýzy	x		
stupeň realizovatelnosti řešení	x		
formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	x		
stylistická úroveň	x		
nároky DP na podkladové materiály, konzultace, průzkumy ...	vyšoké	průměrné	nížší
použití analýz, matem. statistických a jiných metod, komparací apod.	ve velké míře	přiměřené	částečné
využitelnost námětů, návrhů a doporučení k řešení problému	x		absentuje
obsah a relevance příloh v textu či příl. části DP (tabulky, grafy, propočty apod.)	ve větší míře	částečná	nížší
	x		nevyužitelnost
	vysoce funkční	funkční	méně funkční
	x		neuspokojivé

• Odpovídající hodnocení jednotlivých hledisek označte:

x

Připomínky a otázky k obhajobě:

Cílem diplomové práce bylo teoreticky popsat a aplikovat vybrané metody oceňování opcí. Autorka na základě množství odborné domácnosti a z velké části zahraniční literatury vypracovala práci, která odpovídá jejímu zadání. Cíl diplomové práce byl tedy splněn.

Autorka v první části diplomové práce uvádí základní pojmy a základní teorie finančních derivátů, jejich základní charakteristiku a členění. V nejrozsáhlejší druhé kapitole se věnuje metodám oceňování opcí. Je zde uvedeno dělení těchto metod a pro vybrané metody jsou uvedeny praktické ukázky výpočtu opcí. Jedná se o Black-Sholesův model a jeho modifikace, dále binomické stromy a model Monte Carlo. Autorka provedla také srovnání použitých metod oceňování opcí pro některé praktické ukázky. V závěru této kapitoly se autorka věnovala teorii modelů úrokových sazeb. Pozornost věnovala především Hull-Whiteovu modelu. Zde autorka v praktické ukázce provedla kalibraci tohoto modelu na tržní data. V souladu se svým studijním zaměřením, autorka v poslední kapitole uvedla možnosti využití opcí v životním pojištění.

Práce splňuje formální požadavky na její úpravu. Je napsána srozumitelně a také gramaticky a stylisticky správně.

K práci nemám žádné připomínky. Její obsah a forma odpovídají mým požadavkům.

Autorka v diplomové práci splnila její vymezený cíl. Práci doporučuji k obhajobě a hodnotím ji stupněm „výborně“.

Otázky k obhajobě:

- 1) Uveďte výhody a nevýhody Black-Scholesova modelu.
- 2) Jaký bude, podle Vašeho názoru, další vývoj úrokových derivátů?

Práce je - není doporučena k obhajobě (nehodící se škrtněte)

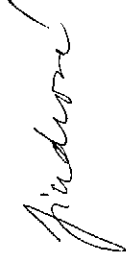
Navržený klasifikační stupeň:

Do rámečku vpsat slovní hodnocení z této škály: výborně, velmi dobře, dobře, nevyhověl/a

Vedoucí diplomové práce:

Jméno, tituly: Mgr. Pavla Jindrová, Ph.D.

Podpis:



V Pardubicích dne: 23. 5. 2012