

Posudek vedoucího bakalářské práce

Jméno a příjmení studenta	Eva TRÁVNÍČKOVÁ
Název práce	Konstrukce výnosových křivek z dluhopisů a jejich využití
Název a typ studijního programu	Ekonomika a management / Bakalářský
Fakulta / katedra	Ekonomická fakulta / KUF
Vedoucí práce	Zeman Petr, Ing. Ph.D.
Autor posudku	Ing. Petr Zeman Ph.D.

Posudek závěrečné práce

1. Logická struktura práce 1.0
2. Naplnění cíle práce 1.0
3. Metodický postup 2.0
4. Hodnocení teoretického a/nebo praktického přínosu práce 1.5
5. Práce s literaturou 1.5
6. Formální stránka 1.0
7. Vlastní přínos studenta k řešené problematice 1.5
8. Kontrola plagiátorství (výsledek) **negativní**

Závěr

Hodnocení práce (známka): **výborně**
Doporučuji práci k obhajobě: **ANO**

Otázky pro diskusi a poznámky

Kritické poznámky a celkový přínos, celková hodnota práce

Předkládaná bakalářská práce splňuje jak věcné tak i rozsahové požadavky, které jsou kladeny na tento typ práce. Práce má logickou strukturu a citace jsou vhodně zapracovány do textu. V praktické části bych měl připomínku pouze k chybnému označení tabulky č. 2, kde se jedná o výnosy v jednotlivých letech nikoli o výnos dluhopisů a dále bych zde uvítal konstrukci výnosových křivek metodou bootstrappingu i pro ostatní země Visegrádu, kdy tento způsob konstrukce výnosových křivek má, dle mého názoru, lepší vypovídací schopnost než výnosová křivka tvořená z výnosů do doby splatnosti. I přes tento drobný nedostatek se domnívám, že autorka prokázala dobrou orientaci v řešené problematice a splnila cíl práce.

Otázky nebo témata pro diskusi před komisí

Z obrázku č. 8 vyplývá, že dluhopisy s krátkou dobou splatnosti emitované Českou republikou přinášely zejména v letech 2016 a 2017 investorům záporný výnos. Existuje nějaké racionální vysvětlení tohoto jevu? Proč jsou investoři ochotni platit emitentům za to, že jim mohou půjčit své peněžní prostředky?

Při srovnání výnosových křivek konstruovaných z výnosů do doby splatnosti českých a

slovenských dluhopisů (obr. 5 a obr 10) je patrné, že Slovensko je schopno po celou uvažovanou dobu dosahovat nižších nákladů na financování svého dluhu než Česká republika. Čím si tuto skutečnost vysvětlujete, když Slovenská republika má horší ratingové hodnocení a vyšší míru zadlužení (přepočteno na HDP) než Česká republika?

Datum: 02.05.2019

Podpis vedoucího práce