

Posudek oponenta bakalářské práce

Autor práce (jméno a příjmení)	Sabine RYBNÍČKOVÁ
Název práce	Vliv rizikovosti na investiční rozhodování
Název a typ studijního programu	Ekonomika a management / Bakalářský
Fakulta / katedra	Ekonomická fakulta / KMI
Vedoucí práce	Houda Michal, Mgr. Ph.D.
Oponent	Martin Šmíd

Hodnocení práce

1. Význam a náročnost tématu 2.0

2. Logická struktura práce 3.0

Poznámka: Práce je dobře strukturovaná, některé použité pojmy však nejsou vysvětleny (vnitřní cena dluhopisů, durace, likvidita) ani není uveden zdroj, kapitola "Metodika" je zařazena až za polovinou práce.

3. Naplnění cíle práce 1.5

4. Metodický postup 3.0

Poznámka: V práci se míchají teoretické a empirické verze použitých veličin, později je nejasné, které byly použity (viz dále). Hypotézy o příčinách pohybů cen jsou uváděny bez zdůvodnění či citací (v praxi většinou jde o subjektivní názory).

5. Hodnocení teoretického zobecnění a přínosu 2.0

Poznámka: Práce není primárně teoretická, žádná významná zobecnění neobsahuje.

6. Praktický přínos práce 1.5

Poznámka: Práce může čtenáři pomoci zorientovat se v problematice a nahlédnout rizikovat diskutovaných investic.

7. Práce s literaturou 2.5

Poznámka: U některých tvrzení není uveden zdroj (faktory ovlivňující ceny akcií str 19), není jasné, zda definice rizik (úvod kpt 4) pocházejí z [CIPRA] či z [VESELÁ], zdroje chybí i u diskuse o subaditivitě CVaR.

8. Formální stránka 1.0

Poznámka: Práce je zpracována pečlivě.

Závěr

Hodnocení práce známkou: **velmi dobře**

Doporučuji práci k obhajobě: **ANO**

Otázky pro diskusi a poznámky

Kritické poznámky a celkový přínos, celková hodnota práce

CVaR není nejhorší ale středí ztráta v extrémních případech.

Definice CVaR je uvedena až po diskusi o něm, kromě toho je tato definice napůl mezi teoretickou (VaR) a napůl empirickou (suma)

Věta "Obecně lze říci, že akcie Coca-Coly jsou méně volatilní než akcie předchozích dvou společností." do kvantitativní vědecké disciplíny nepatří, toto tvrzení by mělo být podpořeno kvantitativním argumentem, například srovnáním volatility

Rozdíly výnosů takto volatilních veličin by neměly být jako statisticky nevýznamné vůbec interpretovány.

VaR by bylo daleko vhodnější počítat empiricky (čímž by se autorka vyhnula nutnosti předpokládat normální rozdělení), empirický var by měl být použit i ve výpočtu CVaR.

ALE podle mne zdaleka není obvyklá metoda (str 27)

V kvalitativních metodách se pravděpodobnost často vůbec nepoužívá.

Doporučení BASEL se týkají konkrétní situace (určení ekonomického kapitálu), netýkají se všech situací, kdy volba horizontu a úrovně VaR může být i subjektivní volbou.

Otázky nebo témata pro diskusi před komisí

Vztah teoretických a empirických verzí jednotlivých ukazatelů a vhodnost jejich použití.

Definice likvidity, likvidita diskutovaných instrumentů.

Jsou VaR a směrodatná odchylka také subaditivní?

Prokazatelnost příčin pohybů akcií, možnost jejich předpovědi.

Datum: 19.05.2017

Podpis oponenta bakalářské práce