

# Hodnocení diplomové práce

Jméno studenta:	Bc. Štěpán RADEK
Téma diplomové práce:	Vytvoření modelu pro měření rizika metodou Cash Flow at Risk s využitím Monte Carlo simulací
Hodnotitel – vedoucí práce:	Ing. Patrice Marek, Ph.D. Západočeská univerzita v Plzni Fakulta aplikovaných věd

---

Předložená diplomová práce se zabývá řízením rizika pomocí metody Cash Flow at Risk ve společnosti ŠKODA AUTO a. s. Autor popisuje aktuální stav a s ohledem na něj navrhuje změny. Vzhledem k charakteru společnosti se práce zabývá rizikem spojeným se změnou kurzů zahraničních měn a cen komodit.

## Hodnocení obsahové stránky

Autor splnil zadání ve všech bodech a během práce projevilschopnost používat tradiční i netradiční (neučebnicové) postupy. Zde mám na mysli především zamítnutí hypotézy o normalitě dat, pokud je využíván klasický bodový odhad a nutnost vyrovnat se tímto problémem. Navržené řešení spočívá v hledání vhodné distribuční funkce normálního rozdělení s parametry z okolí bodových odhadů.

Při Monte Carlo simulacích bylo nutné se vyrovnat s korelací mezi cenou komodit a kurzem amerického dolaru, což bylo opět zvládnuto.

Hlavní postupy jsou zpracovány v programu Excel, kde jsou rovněž prezentovány veškeré výstupy. Kvůli značné rozsáhlosti byl v práci zvolen pro prezentaci pouze americký dolar a celkové výsledky modelu.

V práci jsou obsaženy následující chyby.

- Tabulka na straně 31 má evidentně prohozeny hodnoty ve sloupcích *kritérium* a *kritická hodnota*. Rovněž kritické hodnoty nekorespondují s hodnotami v tabulce na straně 28 a není vysvětlen rozdíl mezi testy.
- Na straně 80 jsou vyvozovány závěry z reziduálního součtu čtverců nasčítaného za všechny měny dohromady, zde by bylo vhodnější hodnotit každou měnu zvlášť.

Chyby nejsou svým charakterem zásadní a na výsledek práce a závěry nemají podstatný vliv.

## Hodnocení formálního zpracování

Grafické zpracování, způsob vyjadřování i prezentace dosažených závěrů jsou na dobré úrovni. Práce obsahuje několik gramatických chyb, překlepů a nepřesností, např.:

- str. 17 dole: „Degenerovaná data... jsou vztaženy“,
- str. 33 uprostřed: uvedeno, že vektor odpovídá normálnímu normovanému rozdělení, správně by se mělo jednat o každou jeho složku,

- str. 39 uprostřed: uvedena šikmost, ale ve skutečnosti se jedná o špičatost.
- str. 54 a 55: objevuje se dvakrát ten samý odstavec.

### Hodnocení přístupu autora k řešení práce

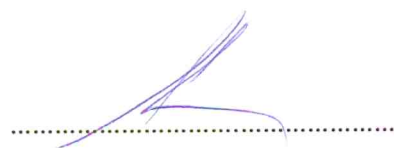
Autor pracoval naprosto samostatně a pečlivě bez potřeby zásadních konzultací.

Vzhledem k uvedeným skutečnostem **doporučuji** předloženou diplomovou práci k obhajobě před státní komisí s klasifikačním stupněm **výborně**.

### Otázky k obhajobě

1. V čem se liší Lillieforsův test a Kolmogorovův-Smirnovův test? Jaká je správná podoba tabulky na straně 31 (viz připomínky).
2. Do jaké míry použije ŠKODA AUTO a. s. výsledky práce?

V Plzni dne 4. 6. 2012



podpis