

**POSUDOK HABILITAČNEJ PRÁCE**

**Téma:** Riziko vo financiách: teória a aplikácia

**Autor:** Ing. Mgr. Urban KOVÁČ, Ph.D.

**Oponent:** Doc. PhDr. Miroslav ŠKODA, PhD.

P. č.	Kritéria hodnotenia habilitačnej práce
1.	<b>Stanovenie cieľa a miera jeho splnenia</b> Autor si za základný cieľ predkladanej habilitačnej práce stanovil vysvetliť vzťah rizika a užitočnosti a vyvodiť základné princípy v teórii rozhodovania sa za rizika. Ďalej sa snažil analyzovať riziko, kvantifikovať ho a zahrnúť riziko do modelov a procesov rozhodovania. Autor uvádza niekoľko aplikácií rizika v teoretických modeloch ako aj jeho priamu aplikáciu na reálne výnosy z finančných a kapitálových aktív. Vzhľadom k téme habilitačnej práce <b>možno stanovené ciele považovať za vhodné a primerané</b> . V analytickej časti práce autor podrobne uvedenú problematiku rozpracoval do najmenších detailov, preto možno skonštatovať, že <b>stanovené ciele sa podarilo naplniť</b> .
2.	<b>Vhodnosť použitých metód, metodológia</b> Východiskom pre dosiahnutie stanovených cieľov je nevyhnutné využiť pri skúmaní vhodnú metodológiu. Autor aplikoval historicko-logickú metódu a metódu analýzy, syntézy a komparácie, ktorá je v práci využívaná prakticky v celej aplikačnej časti. Autor plynulo prechádza z analýzy do syntézy a následne do komparácie, čím dokazuje dlhoročné skúsenosti z využívania tejto metodológie vo výskumnej praxi. Pri hľadaní vzťahov a príčinných ekonomických súvislostí skúmanej problematiky a pri vyvodzovaní záverov z vykonanej komparatívnej analýzy využíva induktívno-deduktívne metódy, ako aj metódu abstrakcie a konkretizácie. Možno skonštatovať, že <b>použitie metód a ich využitie sú vhodné pre daný druh práce</b> .
3.	<b>Zhodnotenie poznatkovej bázy</b> Pri čítaní textu habilitačnej práce je evidentné, že <b>autor sa v danej problematike vynikajúco orientuje a vychádza z dlhoročných teoretických i praktických skúseností súvisiacich s danou témou</b> . Získané poznatky aplikuje v predkladanej habilitačnej práci vhodným spôsobom.
4.	<b>Vedecký prínos a originalita práce</b> Vzhľadom na tému habilitačnej práce je zrejmé, že sa jedná o teoretickú problematiku aplikovateľnú v praxi. Za vedecký prínos považujem predovšetkým <b>výpočet rizika pre rôzne funkcie užitočnosti, odhad pravdepodobnostného rozdelenia zvoleného aktíva, Monte Carlo simuláciu a výpočet rizika portfólia finančných aktív</b> . Predložená habilitačná práca tak predstavuje ucelený pohľad na meranie rizika vo financiách. Jednoznačne ju preto <b>možno považovať za originálne vedecké dielo</b> . Habilitačná práca je takisto prínosnou aj z hľadiska pedagogického procesu. Môže byť zdrojom informácií pre študentov doktorandského štúdia v rámci prípravy na samostatnú tvorivú vedecko-výskumnú prácu alebo pre študentov denného štúdia v oblasti akou sú kapitálové

	a finančné trhy.
5.	<p><b>Aplikačné prínosy práce pre prax</b></p> <p>Ako už bolo uvedené vyššie, práca má predovšetkým teoretický charakter. Z hľadiska aplikácie do praxe je využiteľná v obmedzenej miere, avšak určite ako <b>zdroj informácií slúžiaci pre moderné metódy merania modelov rizika s teoretickým podkladom, ako aj aplikovaním sofistikovaných simulačných techník, pri ktorých by sa dali využívať rôzne metódy odhadu distribučných funkcií empirických výnosov finančných aktív na lepšiu detekciu možných odchýlok od normálneho vývoja z titulu predchádzania finančným stratám.</b></p>
6.	<p><b>Otázky pre autora pri obhajobe práce</b></p> <p>Do diskusie k obhajobe habilitačnej práce navrhujem autorovi zodpovedať tieto otázky:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Do akej miery podľa Vášho názoru mala existencia finančných derivátov vplyv na prehĺbenie finančnej krízy?</b></li> <li>2. <b>Myslíte si, že Vami navrhované modely merania rizika sú skutočne dostatočne spoľahlivé? Aké oblasti finančného rizika nie je možné detekovať žiadnym z nich?</b></li> </ol>
7.	<p><b>Záverčné odporúčanie</b></p> <p>Na základe oboznámenia sa so všetkými skutočnosťami konštatujem, že habilitačnú prácu Ing. Mgr. Urbana KOVÁČA, Ph.D. na tému „Riziko vo financiách: teória a aplikácia“</p> <p style="text-align: center;"><b>---O D P O R Ú Č A M---</b></p> <p>na obhajobu v odbore 3.3.15 Manažment na Fakulte manažmentu UK v Bratislave.</p> <p>V prípade úspešnej obhajoby habilitačnej práce autorovi jednoznačne</p> <p style="text-align: center;"><b>---N A V R H U J E M---</b></p> <p>udelieť titul „docent“ (v skratke „Doc.“).</p>

V Banskej Bystrici, 13/08/2013

Podpis:.....v.r.....

