

## Posudek oponenta diplomové práce

Student: Bc. Simona Dostálová  
Název diplomové práce: Zátěžové testy jako nástroj dohledu nad pojišťovnami  
Vedoucí práce: doc. Ing. Jan Černožský, Ph.D.  
Oponent práce: Ing. Karel Barták  
Pracovní pozice oponenta: Expert v oblasti řešení krize na finančním trhu (Odbor restrukturalizace, Česká Národní Banka)

## Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba práce a rozsah	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pro praxi	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Ostatní připomínky k práci

Autorka zpracovala poměrně komplexní a odborně náročné téma s nezanedbatelným přesahem do praxe a reálného fungování pojišťoven i dohledu nad finančním trhem v této oblasti.

Vymezený cíl práce (tj. provedení zátěžových testů a formulace relevantních navazujících doporučení) byl autorkou naplněn. Výsledná doporučení směřující jak k testovaným pojišťovnám, tak k dohledu nad finančním trhem, lze hodnotit jako relevantní a obsahující přidanou hodnotu pro reálnou praxi.

Pozitivně lze hodnotit celkovou strukturu a logickou výstavbu práce. Ta směřuje od vymezení a přehledu relevantních teoretických poznatků z pojišťovnictví a problematiky zátěžového testování ČNB jako takového až k ukázce poměrně robustní praktické realizace dvou zátěžových scénářů, a to včetně hodnocení jejich dopadů. Případná zjednodušení zvolená autorkou jsou pak (až na jednu výjimku v oblasti výběru expozic pro měnové riziko) adekvátně a logicky zdůvodněna. Následná formulace doporučení pak vhodně využívá poznatky a výstupy praktické/výpočetní části práce.

Za pozitivní lze rovněž považovat zejména funkční využití reálných dat a metodiky ČNB pro oblast zátěžového testování. Vlastní invence autorky při tvorbě zátěžových scénářů a zužitkování informací získaných při stáži v ČNB pak představují nadstavbový aspekt celé práce.

Drobné výhrady dílčího charakteru pak lze identifikovat zejména v teoretické části práce (jedná se zejména o drobné nepřesnosti a některé faktické chyby v kapitolách 1 a 2). Významné nedostatky či jiná pochybení však nebyly identifikovány.

Celkově je splněna úroveň očekávaná od diplomové práce, v některých oblastech praktické části ji pak práce i částečně překračuje. I z tohoto důvodu je praktický přínos práce znatelný a formulovaná doporučení tak minimálně potenciálně relevantní pro obě cílové skupiny (tj. pojišťovny i dohled).

## Otázky a náměty k obhajobě

1. O jaké aspekty a oblasti by bylo možné (popř. vhodné) představený modelový příklad vylepšit nebo obohatit? Výběr a jejich volbu zdůvodněte.
2. Které další činnosti a aktivity dohledu nad pojišťovnami (kromě zátěžového testování) lze považovat za zásadní z hlediska zajištění adekvátní úrovně solventnosti a kapitálové vybavenosti jednotlivých pojišťoven?

## Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.  
Tuto diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **A**

V Praze, dne 3.8.2023

Podpis .....