

Institut ekonomických studií

Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha

Referee's report on the Rigorous Thesis submitted to Rigorous Exam

Student Name:	Bc. Milan Rippel
Thesis Supervisor Name:	PhDr.Petr Teplý
Thesis Title:	Operational Risk Scenario Analysis

Overall Evaluation:

Na rozdíl od minulosti - díky struktuře požadavků NBAC v Basel II platných od počátku roku 2008- se dlouho opomíjené otázky řízení a měření operačního rizika finančních institucí dostaly do popředí. Téma operačního rizika je velmi aktuálním tématem nejen pro banky, ale i pro regulátory. Na půdě regulátorů, kteří musí mj. pokročilejší techniky AMA schvalovat, je toto téma široce diskutováno, a to nejen interně, ale i na vícestranných jednáních, kterých se účastní banky a auditorské společnosti. V případě operačního rizika – i s ohledem na významné ztráty, které finanční společnosti v minulých letech utrpěly - se tedy jedná o velmi aktuální, byť doposud nedostatečně zpracované téma .

O to cennější je fakt, že předložená rigorózní práce přináší ve své první kapitole poměrně ucelený a systematický, byť pregnantní pohled na pojetí operačního rizika v nové Basilejské dohodě o kapitálové přiměřenosti. Je třeba vyzdvihnout, že rigorózní práce neposkytuje pouze „popis“ tohoto rizika v návrhu Nových Basilejských dohod, ale také implicitní diskusi nad hlavními úskalími a nejasnostmi, které z tohoto pojetí bankám plynou nebo ještě mohou vyplynout. Jádrem práce jsou totiž klíčové techniky měření operačního rizika a metody odhadů kapitálové přiměřenosti rozvíjené ve druhé až páté kapitole. Specifická pozornost je ve druhé kapitole věnována přístupu Loss Distribution Approach (LDA), který je ovšem zaměřen na historická empirická data, která ovšem trpí mnohými zvláštnostmi. Reálný soubor 657 ztrát operačního rizika, který byl poskytnut středoevropskou bankou, je analyzován ve třetí kapitole pomocí různých přístupů LDA. Je posuzováno několik statistických konceptů používaných pro modelování rozdělení operačních ztrát.

Jednou z metod řízení operačního rizika neorientovanou pouze do minulosti ale spíše do budoucnosti je rigororantem rozvíjená metoda analýzy scénářů uvedená ve čtvrté kapitole v kontextu zátěžového testování uvedeného u nás v minulosti diplomantkou Illovou. Na rozdíl od zátěžového testování v citlivostní analýze jsou v této metodě definovány hypotetické scénáře ztrátových událostí a tyto události jsou přidány do souboru empirických událostí a následně je posuzován vliv výsledného souboru událostí na výpočet kapitálové přiměřenosti a na finanční instituci jako celek.

Vyústění hlavních problémů řešených rigororantem – jaká je nejpřijatelnější statistická metoda na měření a modelování rozdělení ztrát operačního rizika LDA a jaký je vliv hypotetických událostí na finanční instituci- lze nalézt v páté kapitole rigorózní práce. Připustíme-li otázku aplikovatelnosti zahraničních modelů je nutné věnovat se vhodnosti přístupů k lokálně specifické kalibraci parametrů modelů. G&h distribuce byla rigororantem vyhodnocena jako nejvhodnější pro modelování ztrát operačního rizika a výsledky kapitálových odhadů pomocí tohoto rozdělení jsou konzistentní i po aplikaci metody analýzy scénářů. Lze plně souhlasit, že metoda založená na kombinaci empirických dat a analýzy scénářů tak poskytuje věrohodné odhady kapitálové přiměřenosti a dovoluje finanční instituci měřit vliv extrémních událostí a zavádět postupy zmírňující míru operačního rizika.

Práci doporučuji přijmout jako rigorózní s hodnocením výborně. Výzkumné zaměření je velmi vhodné i pro doktorandský výzkum v rámci výzkumných grantů s ohledem na jeho teoretický a praktický dopad.

Institut ekonomických studií

Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha

Referee's report on the Rigorous Thesis submitted to Rigorous Exam

Student Name:	Bc. Milan Rippel
Thesis Supervisor Name:	PhDr.Petr Teplý
Thesis Title:	Operational Risk Scenario Analysis

SUMMARY OF POINTS AWARDED :

CATEGORY	POINTS
Quality of Research	29
Clarity and Readability	9
Content/Quality of Ideas	38
Organization & Development	15
Manuscript Form	5
TOTAL POINTS	96
LETTER GRADE	1

(Signature – Referee)

<Referee Michal Mejstrik>

Evaluated on: <16. března 2009>