

Odhady Value at Risk pro tržní a kreditní riziko

Práce je věnována statistickým vlastnostem metody Value at Risk (VaR) a její vhodnosti pro měření míry rizika portfolia. Student ve své práci uvedenou metodu názorně vysvětluje a na numerické studii demonstruje způsob jejího užití. Text je také doplněn poměrně názornými obrázky umožňující si jednotlivé pojmy lépe osvojit. Z textu se zdá, že student musel projevít relativně slušnou míru pochopení uvedeného přístupu, nevyhnul se však některým nedopatřením, které by bylo dobré uvést na pravou míru.

Kromě občasného přetékaní textu a rozdělení jednoho slova uvnitř řádku na str. 31 se jedná především o následující připomínky:

- (1) V definici pravděpodobností přechodu na str. 9 (definice 11) je chyba.
- (2) Je v použité literatuře zvykem používat v textu symbol pro diferenciál d a v odsazeným vzorcích δ ? Týká se to stran 17-18.
- (3) Postup (2.3.27) se zdá hodně naivní (a přirozený). Projeví se to nějak na vlastnostech metody, je dostupné nějaké srovnání nelineárního postupu s lineárním v případě lineárního portfolia?
- (4) Ve vzorci (2.3.32) má být patrně podmíněná stř. hodnota a ve (2.3.33) podmíněný rozptyl či spíše podmíněná směrodatná odchylka.
- (5) Uzávorkování nejdelsí formule na str. 24 je chybné.
- (6) Vzorec (2.5.3) vypadá velmi podezřele !!! Určitě je třeba, aby student při obhajobě ukázal, jak by měl vypadat správně.
- (7) Je skutečně předepsané, aby se všechny testy prováděly na hladině $\alpha = 0.01$, nebo je k tomu nějaký jiný důvod?

Celkově se dá říci, že práce splňuje požadavky na bakalářskou práci, a může tak být uznána jako bakalářská práce na MFF UK.

17.12.08



DOTA'L