

Hodnocení vedoucího bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Jakub Černý

Název bakalářské práce: Odhady Value at Risk pro tržní a kreditní riziko

Vedoucí bakalářské práce: RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.

Obsah bakalářské práce:

1. Úvod
2. Teoretická část (Value at Risk, Tržní VaR, Kreditní VaR, Basel I a II)
3. Analytická část (Odhady VaR a CVaR pro zvolené portfolio)
4. Závěr

Přínos bakalářské práce:

Práce podává ucelený výklad metodiky výpočtu Value at Risk (VaR a CVaR) pro tržní a kreditní riziko. Zabývá se také souvisejícím kapitálovým požadavkem dle Basel I a II. Analytická část poskytuje zajímavé srovnání metod historické simulace a variančně-kovariančního výpočtu pro příkladové portfolio složené z burzovních indexů.

Celková úroveň bakalářské práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Autor se ve své práci zabývá nejen základními, ale i pokročilým statistickými metodami pro odhad VaR nebo CVaR. Teoretický výklad je až na drobné nedostatky podán logicky a uspořádaně. Analytická část by mohla jít dál, pokud by zvolené portfolio vykazovalo i nelineární charakteristiky.

Úroveň práce s literaturou:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Autor použil přiměřený seznam publikací, které jsou systematicky citovány v samotném textu.

Úroveň analytické části bakalářské práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Analytická část práce zkoumá portfolio složené ze třech cenných papírů nenominovaných v CZK kopírujících indexy S&P 500, Nikkei 225 a index PX. Autor vychází z reálných historických dat, testuje jejich normalitu a aplikuje metodu historické

simulace a metodu matice korelací a volatilit pro výpočet VaR a CVaR. Výsledky jsou pochopitelně odlišné, s tím, že hodnoty VaR z historické simulace vychází vyšší. Tento ne zcela překvapivý fakt by mohl být autorem hlouběji analyzován. Bylo by také jistě zajímavé, avšak možná nad rámec běžného rozsahu bakalářské práce, porovnat více metod na portfoliu obsahujícím např. opční kontrakty.

Formální úroveň práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Bakalářské
Diplomová práce je po formální stránce bez nedostatků.

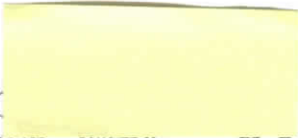
Otázky k obhajobě bakalářské práce:

1. V čem spočívá rozdíl mezi pojmem VaR a Conditional VaR?
2. Kterou z metod pro výpočet tržního VaR by bylo možné doporučit jako nejvhodnější v případě portfolia měnových opcí?

Závěr:

doporučuji obhajobu / nedoporučuji obhajobu

V Praze dne 30.1.2009


RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.