

# Report on Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

<b>Student:</b>	<b>Bc. Petr Čermák</b>
<b>Advisor:</b>	<b>Mgr. Magda Pečená, PhD.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>CreditMetrics – its application in the Czech Republic's business environment</b>

## **OVERALL ASSESSMENT** (provided in English, Czech, or Slovak):

Cílem diplomové práce Petra Čermáka je ověřit, resp. zjistit zda vůbec, je model CreditMetric použitelný pro potřeby kvantifikace kreditního rizika, resp. kapitálového požadavku, a to pro podmínky bankovního sektoru České republiky.

Předložená diplomová práce má v hlavní části 74 stran textu a dále ca 15 stran příloh s podrobnějšími výsledky výpočtů. Autor při zpracování tématu postupuje standardním způsobem, popisem Basel II (se zaměřením na Pilíř I a zde na kreditní riziko), popisem kreditních modelů a jejich srovnáním. Následně v praktické části výpočtem kapitálového požadavku dle Basel II a dle Credit Metrics na hypotetickém portfoliu.

Autor však dle mého názoru v první části práce věnuje velký prostor *popisu* výpočtu kapitálového požadavku dle Basel II, což je např. u standardní metody, poměrně triviální. Basel II je předmětem výuky bankovníctví na magisterském stupni a proto si myslím, že popis této regulace už nemůže být součástí diplomové práce.

Co se týká vlastního přínosu práce, nejedná se o práci, která by svými výsledky přinesla něco významně nového. Dá se říct, že pouze potvrdila přesvědčení risk manažerů bank, že Credit Metrics není zatím vhodný pro použití v České republice. Také bych zde nesouhlasila s autorem, že banka/banky svým způsobem preferují Basel II oproti CreditMetrics (např. str. 71 a 72). Banky v současné době volbu nemají, regulace je nastavena na Basel II. CreditMetrics nebo jiný skutečný kreditní model je jen dobrovolnou nadstavbou řízení rizik.

Obecně tedy konstatuji, že předložená diplomová práce má jasnou strukturu, vyznačuje se dobrou prací s literaturou a velmi dobrou úrovní angličtiny.

Ze všech výše uvedených důvodů navrhuji hodnocení diplomové práce Petra Čermáka na „**velmi dobře**“.

## **SUMMARY OF POINTS AWARDED** (for details, see below):

<b>CATEGORY</b>	<b>POINTS</b>
<i>Literature</i> (max. 20 points)	20
<i>Methods</i> (max. 30 points)	20
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	15
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	15
<b>TOTAL POINTS</b> (max. 100 points)	<b>70</b>
<b>GRADE</b> (1 – 2 – 3 – 4)	<b>2</b>

**NAME OF THE REFEREE:**

**DATE OF EVALUATION:**

---

**Referee Signature**

**EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:**

**LITERATURE REVIEW:** *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong                  Average                  Weak  
20                          10                          0

**METHODS:** *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong                  Average                  Weak  
30                          15                          0

**CONTRIBUTION:** *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong                  Average                  Weak  
30                          15                          0

**MANUSCRIPT FORM:** *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong                  Average                  Weak  
20                          10                          0

**Overall grading:**

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	<b>1</b>	= excellent	= výborně
61 – 80	<b>2</b>	= good	= velmi dobře
41 – 60	<b>3</b>	= satisfactory	= dobře
0 – 40	<b>4</b>	= fail	= nedoporučuji k obhajobě