

Posudek oponentky na bakalářskou práci

Alexandra Nikolaeva

MODELY ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Obsahem práce je přehled modelů pro řízení kreditního rizika. Autor se zaměřil na popis modelů KMV, Credit Metrics a Credit Risk Plus a vysvětlení rozdílů mezi nimi. V závěru je stručně zmíněna teorie kopul, jejich základní vlastnosti a konkrétní příklady.

Matematickou úroveň práce hodnotím jako průměrnou, grafická úroveň je velmi dobrá. Text je psán v češtině, která patrně není autorovým mateřským jazykem. Odtud pramení množství gramatických chyb:

- nesprávné použití krátkých a dlouhých samohlásek v průběhu celého textu,
- chyby v pádech u podstatných a přídavných jmen
(např. str. 4, ř. 6: v předložené *práce*,
str. 6, ř. 13: s očekávanými *ztráty*,
str. 14, ř. 9: založené na *Mertonovém* principu,
str. 20, ř. 2-3 odspodu: *všechny emity* ... mají tutéž forwardovou křivku),
- chybné časování slovesných tvarů
(např. str. 7, ř. 8 odspodu: *existuje* ještě dvě oblasti výskytu,
str. 9, ř. 3 odspodu, str. 18, ř. 7 odspodu: *můžou*,
str. 10, ř. 13-14 odspodu: řada velkých finančních institucí *vedou*,
str. 26, ř. 5 odspodu: *můžu*),
- chybějící čárky v souvětích (např. str. 7, ř. 2, str. 8, ř. 2 odspodu, str. 33, ř. 9).

Kromě toho se místy vyskytují překlepy (str. 8, ř. 7, str. 13, ř. 8 odspodu, str. 17, ř. 6, str. 20, ř. 2, str. 21, ř. 1 odspodu, str. 37, popis obr. 6.3).

Rovněž nejsou v pořádku některé překlady anglických termínů:

- str. 16, ř. 5-6 a komentář dole: principal components analysis se překládá jako analýza hlavních komponent, nikoli základní analýza komponent,
- str. 27 a dále: český překlad anglického termínu copula je kopula a nikoli kopule (viz např. Cipra: Finanční ekonometrie, str. 461).

Z věcných nepřesností a chyb uvádím:

- str. 13, ř. 8-9 odspodu: β_i není korelační koeficient,
- str. 13, ř. 6-7 odspodu: nejasná věta Proměnná ϵ_i je reziduální chybou, která vzniká při substituci ...
- str. 14, ř. 13: vzhledem k výše uvedenému slovnímu popisu by ve jmenovateli vzorce pro R_i^2 mělo být \tilde{r}_i namísto r_i ,
- str. 14, ř. 14: co je celkový rozptyl normalizovaných výnosů ?
- str. 16, ř. 3 odspodu: odkaz by měl být na vzorec (2.3) spíše než na (2.6),
- str. 17, ř. 3: ve vzorci (2.7) v prvním a druhém členu by měly být různé indexy i, j ,
- str. 31, ř. 4 a str. 32, ř. 13: nejednotné používání termínů normované/normalizované normální rozdělení,
- str. 33, ř. 1 odspodu: má být φ_{XY} místo φ_{XZ} ,
- str. 35, ř. 8: který symbol označuje hodnotu aktiv ?
- str. 35, ř. 9: domnívám se, že ρ není rovno R^2 .

Dále mám následující dotazy:

- str. 7, ř. 13-14 a str. 27, ř. 6-7: píše se o množství článků věnovaných studované problematice, proč nejsou odkazy na literaturu a citace v literatuře ?
- str. 20: co jsou prvky migrační matice ?

Závěrem konstatuji, že posluchač zpracoval aktuální, zajímavé a pro praxi přínosné téma, způsob zpracování by si však zasloužil větší pečlivost a pozornost. Z matematického hlediska zadaný úkol zvládnul, a proto doporučuji uznat předložený text jako bakalářskou práci.

V Praze 1.9.2010