

Univerzita Karlova v Praze  
Fakulta sociálních věd  
Institut ekonomických studií

Diplomová práce: **Výpočet kapitálové požadavky zaistěných úverov podľa Bazilejských pravidiel**

**Autor: Bc. Lucia Kališová**

Posudek konzulanta

Autorka ve své práci přináší ucelený a systematický pohled na teoretické i praktické pojetí zajištění v Basilejské dohodě o kapitálové přiměřenosti.

Autorka text strukturovala velmi logicky. Nejprve popisuje jednotlivé typy zajištění a dále uznatelnost zajištění pro potřeby výpočtu kapitálového požadavku. Těžištěm práce je však praktická aplikace některých typů zajištění v rámci jednotlivých metod výpočtu kapitálových požadavků zajištěných korporátních úvěrů. Je třeba tedy vyzdvihnout, že diplomová práce neposkytuje pouze „popis“, ale především aplikaci a kvantitativní srovnání výsledků výpočtu podle jednotlivých metod.

Téma zajištění úvěrového rizika je pro banky velmi aktuální, především proto, že odhad realizovatelnosti zajištění (resp. odhad parametru LGD) je velmi obtížný.

Měla bych tedy na autorku několik doplňujících dotazů:

- Autorka popisuje různé teoretické přístupy k odhadu realizovatelnosti zajištění (resp. LGD) a přináší především problémy, které s jednotlivými metodami souvisejí. Zde bych se však zeptala na její vlastní názor, jakou metodu odhadu LGD vidí pro současné banky jako nejschůdnější a proč. Doporučila by různé metody pro různé typy zajištění, resp. pro různé typy dlužníků ?
- Autorka si zvolila hotovost jako jeden z možných typů zajištění pro praktický výpočet kapitálového požadavku. Na první pohled se však zajištění hotovostí zdá nelogické. Mohla by autorka uvést alespoň dva příklady situace, kdy podniky hotovost jako zástavu bankám nabízejí ?
- Dále bych požádala autorku, aby vysvětlila, jak je možné, že zajištění hotovostí generuje kapitálový požadavek nižší u základní metody IRB než u obou metod standardního přístupu, když hotovost má např. rizikovou váhu 0 % u jednoduché metody standardního přístupu apod.

Autorce bych pouze vytkla některé nepřesné formulace v textu (např. na str. 58 píše, že „....v českém bankovním odvětví je problém v portfoliích málo defaultov vďaka nedávnym reštrukturalizáciám....“ (reštrukturalizace dluhu je skutečnost považovaná ve většině definic za default a kromě toho portfolia českých bank nevykazují nižší pravděpodobnosti defaultu než ta zahraniční), nebo na str. 73, kdy autorka zaměňuje pobočku s dceřinou bankou).



Zároveň bych s autorkou polemizovala v případě tvrzení na str. 58, kdy píše „...banky ...predtým (pozn. před 3 - 5 lety) hodnotili pridelenie úveru na základe kvalitatívneho rozhodnutia a interných ratingov, ak vôbec, a ktoré boli aj tak nevyvinuté (niekedy jednoducho založené na Basel I regulácii), ....“, které je opravdu velmi zjednodušující a vzhledem k praxi nepravdivé.

Obecně bych však chtěla vyzdvihnout nejen obsahovou stránku práce (v první řadě pak „vlastní input“ do daného tématu), ale i velmi dobrou úroveň textu a práce s literaturou. Obecně hodnotím práci Lucie Kališové jako velmi zdařilou, především díky praktické aplikaci jednotlivých metod.

Z výše uvedených důvodů navrhuji hodnocení diplomové práce Lucie Kališové na **výbornou**.

V Praze, dne 20. ledna 2007

