

# Institut ekonomických studií

## Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha Referee report on the Master Thesis submitted to State Exam

Student Name:	Bc.Lucia Kališová
Thesis Supervisor Name:	Mgr.Magda Pečená, PhD.
Thesis Title:	Výpočet kapitálové požadavky zajištěných úvěrov podla Bazilejských pravidel

### Overall Evaluation:

Diplomantka předloženou diplomovou prací navazuje na mezinárodní diskusi k problematice výpočtu kapitálových požadavků zajištěných úvěrů v návaznosti na měření úvěrových rizik, která se silně rozvinula okolo přijetí nových pravidel BASEL II. Autorka je diskusi důvěrně obeznámena a vůči ní si i samostatně formuluje vlastní názory. Současně však v duchu této diskuse v závěru rozebírá českou připravenost bank k aplikovatelnosti metod, které jsou nyní velice aktuální.

Diplomantka postupně verze své diplomové práce opakovaně prezentovala v rámci diplomového semináře (jehož je konzultant vedoucím). V tomto procesu postupně samostatně upevňovala logickou strukturu práce i její obsah, kdy i v reakci na podněty své konzultantky práci prohlubovala.

Autorka postupuje ve své analýze rizik a zajištění bankovních kontraktů soustavně (kap.2.2), byť poněkud deskriptivně. Stejně tak ve třetí kapitole po úvodu Basel II přechází k modifikacím metod výpočtu kapitálového požadavku pro úvěrová rizika zohledňujícím hodnotu zajištění (zejména prostřednictvím "haircuts"). De facto se takto modelově kvantifikují další institucionální parametry úvěrového procesu, jakkoliv zbývá ještě dopracovat odhady těchto parametrů (doporučuji u obhajoby prodiskutovat např. užití metod odrážejících různé formy oprávněného finančního zajištění – viz str. 42-3). Studie přitom účelně navazuje na práce, které na IES v této oblasti vznikly. Jakkoliv se autorka na několika místech dopouští zbytečně radikálních tvrzení (např. str.58), nevrací se již extenzivně do počátku úvěrových vztahů v období transformace, nerozebírá historickou neúčinnost zajišťovacích institucí, ale orientuje se spíše do budoucnosti a rozebírá metodologické nástroje jak se s těmito problémy vypořádat.

Jak autorka dokládá ve čtvrté, aplikačně-simulační a páté, závěrečné části práce je žádoucí domýšlet datové předpoklady výpočtu, ale též teoreticky domýšlet důsledky aplikace v těchto podmínkách v souvislosti s rizikem, uplatněním IFRS a začleněním do BASEL II („Z dôvodov ako napríklad ešte sa rozvíjajúci trh, nedostatok defaultov, vysoká koncentrácia trhu, krátke relevantné série dát sme mohli použiť len simulované portfólio, a preto daný výsledok



# Institut ekonomických studií

## Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha Referee report on the Master Thesis submitted to State Exam

Student Name:	Bc.Lucia Kališová
Thesis Supervisor Name:	Mgr.Magda Pečená, PhD.
Thesis Title:	Výpočet kapitálovej požiadavky zaištných úverov podľa Bazilejských pravidiel

nemôžeme považovať za štatisticky významný“ (str.75). Hlavní část práce je tudíž aplikace jednotlivých přístupů na simulovaném portfoliu za zjednodušeného předpokladu zajištění hotovostí, přičemž číselné výsledky výšky kapitálových požadavků nevyvrátily hypotézu autorky (že sofistikovanější metody BASEL II vedou k nižším kapitálovým požadavkům zajištěných úvěrů). Obdobné výsledky ale s obecnějšími předpoklady poskytly závěry mezinárodní dopadové studie QIS 5.

Přes výše uvedené připomínky práci doporučuji přijmout jako diplomovou s hodnocením výborně, doporučuji její závěry využít v grantu GAČR a publikovat.

**SUMMARY OF POINTS AWARDED (for the explanation of categories and scale, please, see below):**

CATEGORY	POINTS
Quality of Research	24
Clarity and Readability	9
Content/Quality of Ideas	32
Organization & Development	13
Manuscript Form	5
<b>TOTAL POINTS</b>	<b>83</b>
<b>LETTER GRADE</b>	<b>1</b>

(Signature – Defense Opponent)

<prof.Michal Mejs

Evaluated on: <2.února 2007>



# Institut ekonomických studií

## Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha Referee report on the Master Thesis submitted to State Exam

Student Name:	Bc. Lucia Kališová
Thesis Supervisor Name:	Mgr. Magda Pečená, PhD.
Thesis Title:	Výpočet kapitálovej požiadavky zaištných úverov podľa Bazilejských pravidiel

### Explanation of categories and scale:

**QUALITY OF RESEARCH:** The thesis demonstrates the author's full understanding and command of current literature and he/she uses it competently. The topic of the thesis is well structured and methods used are proper and relevant to the research question being investigated. A full and accurate analysis of thesis statement, from both a theoretical and applied perspective, is provided.

Strong			Middle			Weak		
30	27	24	21	18	15	12	8	4
								0

**CONTENT/QUALITY OF IDEAS:** A range and depth of exposition; an appropriate sense of complexity of the topic; appropriate analysis of the thesis statement; and an accurate understanding of theoretical concepts is demonstrated. A full discussion of applicable and relevant theories stylized data is included. Original, creative thought is provided and evident. Demonstrates critical thinking and analysis with application of theory and student's ability to draw conclusions based on their knowledge, skills and research.

Strong			Middle			Weak		
40	36	32	28	24	20	15	10	5
								0

**ORGANIZATION AND DEVELOPMENT:** The paper demonstrates a logical and clear arrangement of ideas; an effective use of transitions; a unity and coherence of paragraphs; and a clear development of ideas through supporting detail and evidence. The reader is successfully oriented to the subject, purpose, methodology, and structure of the report; an overview of the whole is included; the reader's attention and interest is engaged. The thesis statement is clearly and definitively stated without ambiguity. The conclusion is strong and reflective of the work as a whole.

Strong			Middle			Weak		
15	13	12	10	8	6	4	2	0

**CLARITY AND READABILITY:** Ease of readability; appropriate use of language and style for the rhetorical content; clarity of sentences (reader doesn't get lost; minimum need for slowing down or re-reading) is appropriately demonstrated. Professional level of English expression is evident (limited amount of non-native language to English translation is detectable).

Strong			Middle			Weak		
10	9	8	7	6	5	3	2	1
								0

**MANUSCRIPT FORM:** The appropriate manuscript form and style for the rhetorical content; a professional image; an appropriate use of headings and sub-headings; an appropriate format for graphs and tables; an effective referencing of graphs and tables in the text; complete and accurate bibliography documented to support the applied research; and the overall impact of document design is considered.

Strong		Middle		Weak	
5	4	3	2	1	0