

# Institut ekonomických studií

## Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha

Referee report on the Bachelor/Master Thesis submitted to State Exam

Student Name:	Seidler Jakub
Thesis Supervisor Name:	Jakubík Petr
Thesis Title:	Implied Market Loss Given Default

### 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	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	24	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	10	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	7	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	2	0

# Institut ekonomických studií

## Fakulta sociálních věd, Karlova universita Praha

Referee report on the Bachelor/Master Thesis submitted to State Exam

<b>Student Name:</b>	<b>Seidler Jakub</b>
<b>Thesis Supervisor Name:</b>	<b>Jakubík Petr</b>
<b>Thesis Title:</b>	<b>Implied Market Loss Given Default</b>

### Overall Evaluation:

Diplomová práce je pozoruhodná z několika hledisek. Na absolventa magisterského stupně překvapuje hloubkou znalostí zkoumané problematiky, kterou je analýza jednoho z moderních parametrů kreditního rizika, tzv. LGD. Nutno ocenit, do jakých hloubek a současně s jakou analytickou zručností autor pronikl k teoretickým základům zvoleného téma. Např. Mertonův model z oblasti dynamických stochastických procesů patří k těm vysoce sofistikovaným, k jehož podstatě se dopracují jen skuteční fandové matematické ekonomie. Tento model je navíc komplikován dodatečnými předpoklady, jakými je např. zahrnutí kolaterálu. Diplomat též dovede zasadit své poznatky o LGD do praktického kontextu, zejména do problematiky kapitálové přiměřenosti v rámci přístupů Basel II. Jeho diskuse makroekonomických souvislostí LGD, zejména diskuse procykличnosti tohoto konceptu je příkladem kvalitní analytické práce.

Prakticky laděný čtenář určitě přivítá závěrečné partie, ve kterých je koncept LGD aplikován na data za českou ekonomiku. Je zajímavé se zamyslet, jak vlastně interpretovat výsledky pro renomované firmy v tom smyslu, kolik procent by akcionáři tratily, kdyby tyto firmy postihl úpadek. Je vůbec fascinující, že takovéto informace se vůbec dají destilovat z tržních dat. Při obhajobě by autor mohl podrobněji objasnit rozdíly dvou metod LGD, které vycházejí buď z předpokladu rizikově neutrálního prostředí resp. z tzv. fyzické míry.

Práce je psána kultivovanou angličtinou, i přes vysokou pokročilost analytického instrumentaria si zachovává přehlednost a dobrou strukturovanost. Příkladná je úhlednost čistopisu. Práci doporučuji přijmout k obhajobě s hodnocením Výborně.

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

CATEGORY	POINTS
Quality of Research	<b>28</b>
Clarity and Readability	<b>9</b>
Content/Quality of Ideas	<b>38</b>
Organization & Development	<b>15</b>
Manuscript Form	<b>5</b>
<b>TOTAL POINTS</b>	<b>95</b>
LETTER GRADE	<b>A</b>

Doc.

Eval