

Posudek oponentky na diplomovou práci

Lucie Truksové

KREDITNÍ RIZIKO

Práce je věnována různým přístupům k modelování kreditního rizika v bankovníctví. Po úvodním výkladu k problematice rizika následuje popis konkrétních modelů (Moody's KMV, Credit Metrics a Credit Risk +). Modely jsou mezi sebou porovnány z hlediska základních charakteristik, příslušné grafické výstupy jsou převzaty z literatury, jakož i případová studie modelu Moody's KMV. V závěru práce je uvedena numerická ilustrace tohoto modelu na umělých datech. Numerických studií by podle mého názoru mohlo být v práci více, například i pro další teoreticky popsané modely.

Práce představuje netriviální kompilaci s přínosem pro praxi. Text je psán ve slovenském jazyce, přehledně a srozumitelně, obsahuje překlepy v přiměřeném množství. Zlepšit by se dala gramatika anglického abstraktu (členy u řadových číslovek, pořadí podmětu a přísudku). Dále mám následující dotazy a připomínky:

str. 10, ř. 3 odspodu: co je retail ?

str. 28, ř. 2 odspodu:  $N$  je dle vzorce (4.1.8) na str. 29 distribuční funkce rozdělení  $N(0,1)$ , proč se zde používá název kumulativní distribuční funkce ?

str. 31, ř. 5-6: ...  $\mu_A$ , která se může odvodit z rovnice (4.1.12) ... – jak ?

Vzorec (4.1.12)  $\mu_A$  neobsahuje,

str. 39, 40: co je  $W$ ,  $\tilde{W}$  ?

str. 39, ř. 9-10: ... v případě, že jsou migrační pravděpodobnosti daných dvou obligací vzájemně nezávislé ... domnívám se, že jde o nezávislost náhodných jevů – migrací, nikoli pravděpodobností,

str. 59, ř. 1: jak odpovídá použitý vzorec vzorci (4.1.15) na str. 31 ?

Závěrem konstatuji, že posluchačka zvládla zadané téma a doporučuji přijetí práce k obhajobě.

V Praze 18.5.2009

RNDr. Jitka Zichová, Dr.