

Posudek diplomové práce Dominiky Matašové Stresové testování v kvantitativní analýze sekuritizovaných produktů

V prvním odstavci kapitoly 1 autorka o dluhopisech zajištěných aktivy říká: „Na balík vytvořený z podkladových aktiv sú emitované cenné papíry kryté peňažnými príjmami z aktiv portfolia.“ Tato definice není úplná. Aktiva mohou mít pouze úlohu zástavy.

Proces sekuritizace podle diplomantky vznikl v 70-tých letech minulého století, kde začal vydáváním hypotečních zástavních listů. Hypoteční banka Království českého v Praze byla založena 1865.

Nesrozumitelné je tvrzení: SPV nemůže zkrachovať. Na str 8 dole je nesprávně užit význam slov sekuritizované a nestrukturované produkty.

Na str. 9 by měl být lépe vysvětlen princip syntetické sekuritizace.

První dvě formule na str. 25 jsou nesmysl.

V aplikační části práce autorka uvádí řadu tabulek publikovaných ratingovými agenturami a definuje portfolio, na kterém v kapitole 3 ilustruje provedené výpočty.

Tématika strukturovaných finančních produktů je složitá a nepřehledná, což vysvětluje určitou neuspořádanost výkladu autorky. Zmíněné formule na str. 25 však způsobují pochybnosti o její matematické erudici.

.9. září 2010

