

# Report on Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

<b>Student:</b>	<b>Bc. Michal Lebovič</b>
<b>Advisor:</b>	<b>PhDr. Petr Teplý, Ph.D.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>The Use of Coherent Risk Measures in Operational Risk Modeling</b>

## **OVERALL ASSESSMENT** (provided in English, Czech, or Slovak):

Autor se v předkládaném díle zabývá řízením operačního rizika pomocí standardních i nových metod (např. koherentní měřítka rizik). Důležitost řízení operačního rizika ve finančních institucích dokládají nedávné skandály v USB či JPMorgan Chase, což činí načasování zpracování práce unikátní.

Diplomová práce je rozčleněna do čtyř základních kapitol. V první kapitole autor definuje operační riziko a relevantní pojmy, ve druhé je přehledně popsána metodologie modelování operačního rizika. Třetí část popisuje novou metodologii, které se ukazují jako vhodnější pro modelování operačního rizika více než například VAR: koherentní měřítka rizika (konkrétně Expected Shortfall). Ve čtvrté stěžejní kapitole autor provádí vlastní empirický výzkum včetně stress testingu zkoumaných dat resp. aplikuje různé scénáře možného vývoje ztrát z operačního rizika, na jejímž základě vypočítává potřebný kapitál pro jeho krytí. V závěru diplomant shrnuje svoji práci a vyzdvihuje metodu Expected Shortfall.

Po formální stránce dílo splňuje nároky kladené na vědeckou práci, obsahuje standardní citační, poznámkový a tabulkový aparát a seznam literatury. Práce je psaná kultivovaným jazykem, přičemž bych chtěl vyzdvihnout zejména kvalitu odborné angličtiny.

Autor v předloženém díle prokázal svou širokou škálu znalostí z oblasti bankovníctví, statistiky a ekonometrie. Obsahově dílo velmi oceňuji, závěry týkající se aplikace nových metod pro výpočet kapitálového požadavku na operační rizika a jsou jedinečné a po určitých úpravách by si dle mého názoru zasloužily publikaci v ekonomickém periodiku.

Při zpracování práce se diplomant držel vytyčené osnovy, spolupracoval se školitelem a průběžně zapracovával jeho připomínky. Celkově se domnívám, že předložené dílo je velmi zdařilé a překračující standardní požadavky kladené na diplomovou práci. Z výše zmíněných důvodů celkově **hodnotím práci Michale Leboviče stupněm výborně a dovoluji si navrhnout zkušební komisi, aby autorovi udělila za předloženou práci pochvalu.**

**SUMMARY OF POINTS AWARDED** (for details, see below):

<b>CATEGORY</b>	<b>POINTS</b>
<i>Literature</i> (max. 20 points)	18
<i>Methods</i> (max. 30 points)	30
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	27
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	18
<b>TOTAL POINTS</b> (max. 100 points)	<b>95</b>
<b>GRADE</b> (1 – 2 – 3 – 4)	<b>1*</b>

**NAME OF THE REFEREE:** Petr Teplý  
**DATE OF EVALUATION:** 10. 6. 2012

---

*Examiner Signature*

# Report on Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

<b>Student:</b>	<b>Bc. Michal Lebovič</b>
<b>Advisor:</b>	<b>PhDr. Petr Teplý, Ph.D.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>The Use of Coherent Risk Measures in Operational Risk Modeling</b>

## **EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:**

**LITERATURE REVIEW:** *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong            Average            Weak  
20                10                0

**METHODS:** *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong            Average            Weak  
30                15                0

**CONTRIBUTION:** *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong            Average            Weak  
30                15                0

**MANUSCRIPT FORM:** *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong            Average            Weak  
20                10                0

## **Overall grading:**

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	<b>1</b>	= excellent	= výborně
61 – 80	<b>2</b>	= good	= velmi dobře
41 – 60	<b>3</b>	= satisfactory	= dobře
0 – 40	<b>4</b>	= fail	= nedoporučuji k obhajobě