

Posudek diplomové práce: Výpočet kreditní hodnoty v riziku

Autor: David Zamazal

Školní rok: 2005/2006

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

Vedoucí diplomové práce: Markéta Benková

Předložená práce je věnována výpočtu kreditní hodnoty v riziku (kreditní Value at Risk).

Úvodní část je věnována způsobu kvantifikace kreditního rizika. V této kapitole jsou zejména korektně definovány jednotlivé pojmy, které pak diplomant ve své práci používá. Druhá kapitola je věnována jednotlivým veličinám, které výpočet ovlivňují.

Další dvě kapitoly se zabývají dvěma základními modely, které se používají pro výpočet kreditní hodnoty v riziku, a sice metodou CreditMetrics a Vašíčkovou metodou. V kapitole o CreditMetrics diplomant zejména precizně nad rámec základního dokumentu definuje jednotlivé veličiny popisující kreditní riziko. Kapitola o Vašíčkově modelu vychází ze základního dokumentu, navíc je zde prezentován vztah mezi výpočtem kapitálového požadavku dle Basel II a Vašíčkovými výsledky.

Výpočetní část je úměrně dlouhá danému tématu. Velmi oceňuji, jakým způsobem se diplomant vypořádal s technickými detaily obou výpočtů a jak precizně tyto detaily ve své práci popsal. Mohu zde jmenovat například výpočet kreditního VaR i pro úvěry kratší než sledované období 1 rok (zcela nad rámec materiálu CreditMetrics), zahrnutí jednotlivých splátek (také nad rámec materiálu CreditMetrics) nebo výpočet rizikových nákladů (vycházející z přednášek RNDr. Pavla Charamzy). Na závěr diplomant obě metody srovnává, přičemž věnuje pozornost tomu, aby srovnával dvě stejné veličiny.

Diplomant v předložené práci prokázal schopnost nastudovat příslušný problém v anglicky psané literatuře, díky čemuž získal dostatečné teoretické znalosti ke správnému uchopení dané problematiky a dokonce i ke zúročení získaných poznatků k doplnění nových originálních postupů. Práce je velmi dobře formálně zpracovaná, bez gramatických chyb, kapitoly na sebe logicky dobře navazují. Diplomant velmi korektně definuje všechny veličiny, čímž nenechává žádný prostor spekulacím o povaze toho kterého indikátoru.

Přínos této práce vidím zejména v tom, že student navrhl některé nové postupy, které jsou použitelné i v praxi. Konkrétně se jedná zejména o:

- rozpracování teorie CreditMetrics i pro úvěry kratší než 1 rok,
- rozpracování metody počítání s příslušnými splátkovými kalendáři, a
- navržení způsobu, jak srovnat metodu CreditMetrics a metodu Vašíčkovu.

Praktický význam této práce spočívá v korektním naprogramování postupů vedoucích k příslušným výsledkům..

Předloženou práci doporučuji k uznání za diplomovou práci a zejména vzhledem k jejímu přínosu ji navrhuji hodnotit známkou výborně.

Markéta Benková