

Report on Master Thesis

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

Student:	Bc. Petr Macek
Advisor:	PhDr. Petr Teplý, Ph.D.
Title of the thesis:	Counterparty risk under Basel III

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

Autor se v předkládaném díle zabývá analýzou kreditního rizika protistrany v kontextu nové bankovní regulace Basel III. Důležitost řízení tohoto rizika ve finančních institucích se ukázala jako velmi důležitá například při pádu Lehman Brothers v září 2008. Právě vypořádání obchodu a kredibilita protistrany na OTC trzích je nyní hojně diskutována, což činí načasování zpracování práce unikátní.

Diplomová práce je rozčleněna do čtyř základních kapitol. Po úvodu autor ve druhé kapitole diskutuje teoretický základ svého výzkumu (OTC trh, systematické riziko, centrální protistranu (CCP), regulaci a stress testing). Ve třetí stěžejní kapitole autor provádí vlastní empirický výzkum včetně aplikace metod stress testingu a CVA na banky v ČR i v zahraničí. Autor dospívá k závěru, že banky v ČR jsou dostatečně kapitalizované pro nárůst úrokových sazeb, zatímco některé americké banky nikoliv, což odpovídá realitě a závěrům současného výzkumu. Dále diplomant dovozuje, že neexistuje lineární vztah mezi CVA a úrokovou sazbou. V závěrečné čtvrté kapitole je shrnuta celá práce.

Z formálního pohledu dílo splňuje nároky kladené na vědeckou práci, obsahuje standardní citační, poznámkový a tabulkový aparát a seznam literatury. 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 leckdy překračující standardní požadavky kladené na diplomovou práci. Z výše zmíněných důvodů celkově **hodnotím práci Petra Macka stupněm výborně**.

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

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	18
<i>Methods</i> (max. 30 points)	28
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	28
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	18
TOTAL POINTS (max. 100 points)	92
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: Petr Teplý

DATE OF EVALUATION: 3. 6. 2013

Examiner Signature

Report on Master Thesis

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

Student:	Bc. Petr Macek
Advisor:	PhDr. Petr Teplý, Ph.D.
Title of the thesis:	Counterparty risk under Basel III

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	1	= excellent	= výborně
61 – 80	2	= good	= velmi dobře
41 – 60	3	= satisfactory	= dobře
0 – 40	4	= fail	= nedoporučuji k obhajobě