
Posudek oponenta diplomové práce

Eliška Srbová (roz. Vojtová): Kreditní riziko (3. verze)

Oponent : Jan Hurt

Diplomová práce pojednává o kreditním riziku. Vychází hlavně z metodik CreditMetrics a CreditRisk⁺. Tyto metodiky jsou dosti primitivní, obsahují řadu hrubých chyb (z hlediska pravděpodobnosti, matematické statistiky), bohužel jsou tzv. "normotvorné". Navíc i elementární matematické pojmy jsou tam ne jasně definovány, ale popisovány slovně v epické šíři.

Práce s takovým materiálem je pro diplomantku/diplomanta velmi obtížná, neb důvěra v autoritu, byť pochybnou, může být bezbřehá.

Předložená práce je kompilační, z velké části založená na internetových materiálech, z nichž některé mají úroveň problematickou. V této předložené třetí verzi je však patrný kritický přístup k pochybným pramenům, čímž se předložená práce dostává na kvalitativně vyšší úroveň.

Hodnocení

Matematická úroveň: podprůměrná

Grafická úroveň: výborná, jazyková a formální úroveň: průměrná

Výsledky: komplikovanější kompilace s vlastními výpočty

Použité metody: standardní

Aplikovatelnost: možný přínos pro praxi

Věcné chyby: méně podstatné četné

Tiskové chyby: vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet

Celková úroveň práce: průměrná

Připomínky

Str. 13, 4. řádek zdola: Předpokládat, že změny v hodnotě firmy mají normované normální rozdělení je nesmysl.

Str. 15 a dále: Choleského dekompozice je sice zajímavá algebraická operace, ale i při použití primitivních programovacích systémů nemusí nikoho zajímat jakou transformaci použít pro generování náhodných vektorů z mnohorozměrného normálního rozdělení.

Viz *Mathematica*:

```
RandomVariate[MultinormalDistribution[{1, 2, 4},  
  {{2, -1/4, 1/3}, {-1/4, 2/3, 1/5}, {1/3, 1/5, 1/2}}], 10^3];
```

Str. 19:, řádek první (a i jinde v práci): "Jak je vidět z obrázku ...". To slouží jako krásná presentace pro méně vzdělané vrcholové vedoucí (managery nebo manažéry), ale není možné z toho činit

žádné závazné úsudky.

Str. 19, 20: Jaká definice VaR se zde používá?

Str. 23: Tvrzení, že rozdělení počtu “defaultů” nezávisí na počtu dlužníků v portfoliu je absolutní blbost (spočívá v záměně úhrnu a průměru). Navíc, co znamená “podobně malé”?

Str. 30 Co je to “dráha”?

Práce splňuje požadavky kladené na diplomovou.

V Praze 20. května 2013

Jan Hurt