

**Posudek oponenta na diplomovou práci pana Marka Promera:
Oceňování kreditních derivátů.**

V první části práce uvádí diplomant několik typů kreditních derivátů, poté se podrobněji věnuje oceňování jednoho z nich — Credit Default Swap (CDS). Potřebné teoretické základy shrnuje ve druhé kapitole většinou na základě knihy [14]. Používá pak přístupy Mertona [13], Dase a Sundarama [4, 5], Hulla a Whita [10]. Popsané metody ilustruje ve 3. kapitole na příkladech; programy v Matlabu a některé numerické výsledky jsou uvedeny v apendixu.

Positivním rysem práce je, že diplomant vždy shrnuje předpoklady jednotlivých metod. Hlubší teoretické porovnání metod však bylo zřejmě nad rámec práce. Je ale škoda, že diplomant neuvedl alespoň porovnání numerických výsledků získaných různými metodami pro srovnatelná data.

Práce je psána anglicky, což bylo v daném případě výhodné pro použití terminologie a anglicky psaných předloh. Nejčastěji se vyskytují chyby ve slovosledu a neobratné formulace, zejména v částech, které diplomant samostatně dopracovával.

Připomínky:

Autor nerozlišuje mezi "value of CDS", "CDS spread", "CDS premium"; např. strana 38.

Symbol σ používá (bez komentáře) pro σ -algebry, poté i pro označení různých směrodatných odchylek.

Na str. 38 a dalších je zřejmě zaměňováno R a \hat{R} .

Obrázky jsou zřejmě číslovány vždy v rámci kapitoly (appendixu) bez rozlišení.

V seznamu literatury chybějí stránky u časopiseckých pramenů.

Nicméně, předložená práce splňuje požadavky kladené na diplomové práce. Při obhajobě by bylo žádoucí např.

- vysvětlit poznámku na str. 24 (vzorce (23)–(25)) a vzorec (28).
- uvést způsob odvození soustavy (52)–(53) a smysl tvrzení pod AD_8 .
- vysvětlit některý numerický výsledek, např. obrázky 11 a 12 na str. 48.

Prof. RNDr. Jitka Dupačová, DrSc.
30.8.2006

