

Posudek diplomové práce Markéty Peterkové
„Modelování rizikové prémie pro produkty finančních a kapitálových trhů“

Diplomová práce pojednává o základních typech zajišťovacích instrumentů úvěrového rizika, o modelu pro měření úvěrového rizika portfolia pohledávek a modelu pro stanovení rizikové prémie pro swap úvěrového selhání. Diplomant v závěrečné části aplikoval modely pro data reálného portfolia a sledoval základní charakteristiky rizikovosti portfolia při závislosti na strategii zajištění vybrané skupiny pohledávek.

Pozitivní stránkou diplomové práce je poskytnutý přehled úvěrových zajišťovacích instrumentů. Silnou stránkou práce je aplikace popsaných modelů na reálná portfoliová data, konstrukce charakteristik rizik a sledování vlivu různých strategií zajištění na rizikovost a výnosnost portfolia.

Slabší stranou diplomové práce je vysvětlení použitých modelů, které diplomant ve značné míře převzal z původních publikací, včetně příkladů vztahující se k chování subjektů z amerických kapitálových trhů. Použitá literatura nepochází z ryze akademického prostředí proto diplomant v částech práce převzal grafické techniky místo matematického popisu problému. Příkladem toho jsou str. 23, 24, 25, kde diplomant se odkazuje na plochu pod křivkou „pravděpodobnostního rozdělení forwardové hodnoty aktiv firmy“.

Zpracování diplomové práce, z hlediska struktury, srozumitelnosti a celkového dojmu je na velmi dobré úrovni. Po formální stránce práci je možné vytknout především množství překlepů.

V souvislosti se zavedením nových pravidel pro kapitálovou přiměřenost bank bude český bankovní trh hledat možnosti jak aktivně řídit úvěrové rizika na úrovni portfolií. Jedním z možných strategií je zajišťování rizika pomocí úvěrových derivátů nebo strukturovaných produktů. Z tohoto pohledu diplomová práce je pro český bankovní trh přínosem.

Diplomant v předložené práci prokázal schopnosti analytického uchopení problému a jeho zpracování jak z hlediska obsahového, tak z hlediska formálního. Diplomant taktéž prokázal schopnost nastudovat zahraniční literaturu vztahující se k dané problematice a použít výstupy při řešení problému. Velmi kladným rysem práce studenta byla schopnost vytvoření analytické prostředí pro modelování.

Předloženou práci **doporučuji k uznání za diplomovou práci**

V Praze, 25. května 2007

Gabriel Maros