KBP doc. Ing. Petr Dvořák, Ph.D.
Katedra bankovnictví a pojišťovnictví

OPONENTNÍ POSUDEK DIPLOMOVÉ PRÁCE

Autor diplomové práce: **Alona Bogun**
Název diplomové práce: **CDO jako druh sekuritizace**

Předložená diplomová práce se zabývá v poslední době velmi dynamicky se rozšiřujícím instrumentem – CDO, který v budoucím období může nabývat na významu i v České republice.

Z práce je patrné, že se diplomantka s danou problematikou seznámila velmi podrobně, využila širokou škálu zahraničních pramenů a podařilo se jí vysvětlit podstatu a konstrukci i složitějších variant CDO instrumentů srozumitelným způsobem.

Práce nepodává pouze zajímavý a podrobný popis struktur různých variant CDO, ale obsahuje i příklady, ze kterých je zejména dobře patrný dopad defaultů referenčních aktiv na různé tranše CDO.

Práce má i po formální stránce odpovídající úroveň, pozitivně lze hodnotit zařazení rejstříku pojmů i přehledu použitých zkratek, snad pouze kvalita některých přebíraných obrázků měla být vyšší.

V práci jsem nenašel významnější problémy, pouze u vysvětlení tzv. Single tranše CDO /str. 8/ mi nebylo zcela jasné, jakým způsobem se odvíjí riziko této tranše.

Pro závěrečnou obhajobu bych doporučoval, aby autorka vyjádřila své stanovisko k následujícím problémům

- v práci vysvětluje dopad CDO transakce do kapitálové přiměřenosti. Jakým způsobem se v tomto směru projeví zavedení Basel II,
- v práci zmiňuje, že v některých zemích došlo v souvislosti s rozvojem CDO i ke změnám legislativy, jak lze z tohoto pohledu hodnotit současnou legislativu v ČR?

Domnívám se, že předložená práce splňuje požadované podmínky, autorka prokázala odpovídající znalosti a schopnost samostatné vědecké práce, a proto ji ***doporučuji k závěrečné obhajobě***.

V Praze 18. dubna 2007