

Posudek oponenta bakalářské práce

Autor/Autorka

Jiří Panoš

Název práce

Optimální volba portfolia - klasické a alternativní přístupy

Studijní obor

Matematika a finanční studia

Oponent práce

Ing. Patrice Marek, Ph.D

Splnění cílů práce:

nadstandardně velmi dobře splněny s výhradami nebyly splněny

Odborný přínos práce:

nové výsledky netradiční postupy zpracování výsledků z různých zdrojů shrnutí výsledků z různých zdrojů bez přínosu

Matematická (odborná) úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Věcné chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu přiměřený počet méně podstatné, větší množství podstatnější, větší množství závažné

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Slovní hodnocení a dotazy:

Autor se ve své práci zabývá jak klasickým Markowitzovo modelem, tak i několika dalšími modely pro sestavení optimálního portfolia a sám je podrobně odvozuje.

V první kapitole práce jsou popsána aktiva, jejich dělení a základní charakteristiky. Ve druhé kapitole se autor zabývá představením a vlastním odvozením vybraných modelů, což vhodně demonstruje na příkladech a obrázcích. Třetí kapitola je pak věnována aplikaci tří vybraných modelů na reálná data.

Součástí práce je i rozsáhlý program pro MATLAB, kde jsou vybrané modely zpracovány a výpočty jsou předvedeny na zvolených datech. Celá práce je zpracována pečlivě a přehledně.

K práci mám pouze drobnější připomínky:

- Na str. 41 je uveden průměrný rozdíl požadované a skutečné výnosnosti, není zde ale uvedeno, jakým způsobem byl vypočten.
- Na str. 42 je uvedeno, že rozdíly nepřesahují dvě procenta, správně má být dva procentní body.
- V případě použití internetového zdroje by neměla být uváděna pouze hlavní stránka, jak tomu je v práci, ale měla by být citována konkrétní použitá stránka, toto se týká zdroje [3].

- V práci bych očekával podrobnější představení výsledků, např. ukázkové složení jednoho portfolia, aby si čtenář mohl udělat představu, kolik akcií v něm nakonec bude. Stejně tak by bylo vhodné uvést přímo v práci jaká je velikost bezrizikové úrokové míry apod. Vše je uvedeno buď na přiloženém CD, nebo je součástí výstupů programů, takže to sice lze dohledat, ale nějaký základní přehled by v práci měl být.

Otázky

- Na str. 2 popisujete korelaci mezi výnosem aktiv. Mohou v realitě nastat hraniční situace, kdy je korelace rovna 1, případně je -1? Pokud ano, tak uveďte příklady.
- Jakým způsobem byl spočten průměrný rozdíl požadované a skutečné výnosnosti na str. 41?
- Bral jste v úvahu vyplacené dividendy při stanovení skutečné výnosnosti ukázkového portfolia?

Práci doporučuji – ~~nedoporučuji~~ uznat jako kvalifikační (*nehodící se škrtněte*).

Navrhují hodnocení známkou:

výborně

3. 6. 2013, Patrice MAREK:

