

# Hodnocení bakalářské práce

Autor/Autorka

Jiří Panoš

Název práce

Optimální volba portfolia - klasické a alternativní přístupy

Studijní obor

Matematika a finanční studia

Vedoucí práce

RNDr. Blanka Šedivá, 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

## Přístup autora k řešení práce, spolupráce s vedoucím práce:

samostatná práce s výbornou komunikací  pečlivá práce, drobné zásahy vedoucího  pečlivá práce, podstatnější zásahy  horší komunikace  špatný přístup k práci

## Slovní hodnocení a dotazy:

Práce je velmi zdařilou publikací věnovanou klasickým i alternativním modelům z oblasti teorie portfolia. Velký důraz je kladen především na matematickou formu zápisů a odvození vztahů. Ačkoliv je oblast teorie portfolia v literatuře velmi často zpracovávána, jedná se obvykle o ekonomicko-finanční pohled bez důkladných matematických základů. Přínos práce je také v popisu a odvození dalších alternativních modelů optimální volby portfolia a v následné srovnávací analýze vybraných modelů na reálných datech.

Námět k diskuzi: Odhad rizika jednotlivých aktiv založený na rozptylu je symetrický (investora negativně hodnotí všechny změny výnosů - v kladném i záporném směru). Youngův model pracuje naopak pouze se záporným směrem vyjádřeným minimálním výnosem. Lze uvažovat kombinaci těchto přístupů - tj. změny výnosů v záporném směru by zvyšovaly riziko více než změny výnosů v kladném směru? Který z Vámi uváděných modelů by byl nejnáze modifikovatelný na takto nesymetricky chápané riziko?

## Hodnotím známkou:

výborně

Datum, jméno a podpis:

4.6.2013

