

Posudek

vedoucího oponenta
 diplomové bakalářské práce

Autorka: **Lenka Slámová**

Název práce: **Stochastická dominance a eficeie akciového portfólia**

Jméno vedoucího: **RNDr. Ing. Miloš Kopa, Ph.D.**

Matematická úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Výsledky:

originální původní i převzaté netriviální kompilace citované z literatury opsané

Použité metody:

nestandardní standardní obojí

Aplikovatelnost:

přínos pro teorii přínos pro praxi přínos pro praxi i teorii bez přínosu nedovedu posoudit

Věcné chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet méně podstatné četné závažné

Tiskové chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet četné

Celková úroveň práce:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Práci

doporučuji nedoporučuji

uznat jako bakalářskou. Návrh klasifikace přikládám na zvláštním papíru.

Připomínky a vyjádření vedoucího:

V súlade so zadaním sa poslucháčka zaoberala hodnotením akciových portfólií vzhľadom ku stochastickej dominancii druhého rádu (SSD). Po uvedení do problematiky, poslucháčka v druhej kapitole definuje základné pojmy a uvádza známe tvrdenia týkajúce sa stochastickej dominancie v spojitosti s podmieneným Value at Risk a eficeiou portfólia. V tretej kapitole testuje SSD eficeiu indexu PX vzhľadom ku konečnej množine aktív tvorených s akcií Pražskej Burzy. Využíva pri tom známe kritérium, ktoré ale dokazuje vlastným spôsobom, bez použitia obvyklých, zbytočne komplikovaných viet o duálnej stochastickej dominancii. Vetu 3.2. teda hodnotím ako vlastný teoretický prínos tejto práce. Štvrtá kapitola je najdôležitejšou časťou a najväčším prínosom celej práce. V nej autorka na praktických dátach demonštruje algoritmus testovania SSD eficeie vzhľadom ku

nekonečné množine portfólií a ukazuje, že tržné akciové portfólio Pražskej Burzy je neeficientné vzhľadom ku stochastickej dominancii druhého rádu. Vďaka vhodne zvolenému testu navyše dokázala nájsť portfólio, ktoré je lepšie pre všetkých rizikovo averzných investorov.

Táto práca je písaná prehľadne, systematicky a zrozumiteľne. Práca neobsahuje žiadne závažnejšie chyby, drobné nedostatky poslucháčka opravila v erratách. Autorka preukázala výbornú schopnosť samostatne pracovať a tvorivo myslieť.

Miesto, datum, podpis vedoucího:
V Praze dne 19.6.2006

ING. ING. MIROSLAV KOPA, Ph.D.