



**Zápis o části magisterské státní zkoušky
Záznam o průběhu obhajoby**

Akademický rok: 2020/2021

Jméno a příjmení studenta: Bc. Karolína Chalupová
Rok narození: 1995
Identifikační číslo studenta: 64087028

Typ studijního programu: navazující magisterský
Studijní program: Ekonomické teorie
Studijní obor: Ekonomie a finance
Identifikační čísla studia: 592101

Název práce: Can Machines Explain Stock Returns?
Pracoviště práce: Institut ekonomických studií (23-IES)
Jazyk práce: angličtina
Jazyk obhajoby: čeština
Vedoucí: doc. PhDr. Jozef Baruník, Ph.D.
Oponent(i): Mgr. Lukáš Vácha, Ph.D.

Konzultant(i): Mgr. Martin Hronec

Datum obhajoby: 03.02.2021 **Místo obhajoby:** Praha

Průběh obhajoby: The student made a good presentation of her thesis. The thesis addresses a modern topic related to the use of neural networks to estimate stock returns. The thesis is very well written in good English and it is well structured. During her presentation, the student explained why it is important to analyze neural networks in this context. She also argued why she believes neural networks offer new opportunities in predicting stock returns relative to conventional linear regression. Nevertheless, she did not provide a convincing explanation about the statistical significance of her results, their generalizability, and their interpretation and use in applied settings. The committee did not find her proposition about the classification of the individual factors as either related to risk or behavioral biases convincing. This casts doubt on the economic interpretation of these findings. The evaluation committee decided to follow the recommendations of the supervisor and the opponent about the grade suggested for the thesis.

Výsledek obhajoby:	výborně (A)	
Předseda komise:	doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D. (přítomen)
Členové komise:	Jiří Novák, M.Sc., Ph.D. (přítomen)
	Mgr. Barbara Pertold-Gebicka, M.A., Ph.D. (přítomen)
	Ing. Vilém Semerák, M.A., Ph.D. (přítomen)