

## Vliv rizikových parametrů na optimální portfolio

Student se ve své práci zabývá vícekriteriální optimalizací portfolia založené na maximalizaci středního výnosu a minimalizaci rizika reprezentované pomocí rozptylu resp. směrodatné odchylky a odpovídajícím eficientním rozhodnutím. První část práce je spíše přehledová, přičemž v ní jde především o formulaci odpovídajících problémů a prezentaci příslušných řešení. Naopak druhá část je věnována práci s reálnými daty, simulacím a intuitivnímu a grafickému vyhodnocení příslušných výsledků.

Práce je napsána bez zbytečného množství chyb. V kapitole 3 by bylo dobré, pokud by byla část 3.1 rozšířena o odpovídající varianční matici, tak aby si členář mohl související informace dohromady s výsledky prezentovanými např. na obr. 3,4.

Pro potřeby obhajoby jsou níže uvedené otázky, které by bylo dobré zodpovědět.

- Jaká je interpretace parametru  $\lambda$  v bodě 3 na str. 8? Konkrétně jde o to, zda investor s větší averzí vůči riziku bude mít tuto hodnotu  $\lambda$  vyšší či menší.
- Jak vypadá odhad varianční matice, který by odpovídal tabulce 1? Je možné vypořizovat nějaký vliv korelací výnosů na výsledek?
- Jak souvisí obr. 7 na str. 23 s obr. 1 na str. 10? Je možné očekávat, že by na obr. 7 str. 23 měly být dvě tečné křivky?
- Bylo by možné přizpůsobit výpočty tak, aby hodnoty zobrazené různými barvami na obr. 8 str. 24 byly porovnatelné bod po bodu?
- Jak interpretovat drobné nerovnosti na křivkách odpovídající případu zahrnující transakční náklady na obr. 9,10,11,12 str. 25,26,27.

Závěrem je možné konstatovat, že uvedenou práci je možné uznat jako bakalářskou práci na MFF UK.

