

## Posudek oponenta diplomové práce

Název diplomové práce: **Asymptotické riadenie portfólia pre niekoľko akcií**

Autor: **Jakub Kováč**

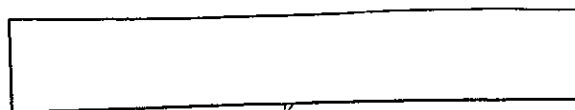
Připomínky a vyjádření oponenta:

Diplomová práce se měla zabývat problémem optimálního investování při proporcionálních transakčních nákladech. Namísto toho se diplomant zaměřil na konstrukci homogenního a nehomogenního Markovova řetězce a na Howardův algoritmus pro nalezení optimálního řízení. Tomu nasvědčuje i fakt, že o samotném problému investování se pojednává až v úplném závěru práce, kde je navíc uveden pouze návod na řešení zadané úlohy.

Diplomant by měl v rámci obhajoby vysvětlit, jak konstrukce homogenního, příp. nehomogenního, Markovova řetězce tvoří základ budovaného modelu, jak se uvádí v úvodu části 1.2 na str. 15, a dále jaký je význam stabilních trvalých, stabilních přechodných a radikálních stavů v souvislosti s investováním do akcií.

V práci se také vyskytují některé nepřesnosti. V důkazu Věty 1.2.1. se objevuje odkaz na předchozí lemma, kde, jak se na str. 17 uvádí, se ukázalo, že uvažované jevy jsou při dané podmínce stejně rozdělené. Lemma 1.2.1. nicméně hovoří pouze o podmíněné nezávislosti těchto jevů. Na str. 15 a str. 29 je chybně zavedená funkce  $f$  a objevují se i další drobné chyby. Z textu dále není zcela zřejmé, co je vlastní studentova práce a co je převzato z uváděných citací. To vše přispívá k tomu, že se předložená práce jeví jako nedokončená.

V Praze dne 19. 5. 2009



RNDr. Ing. Iva Justová, Ph.D.

Název diplomové práce: **Asymptotické riadenie portfólia pre niekoľko akcií**

Autor: **Jakub Kováč**

Studijní obor: **FPM**

Návrh klasifikace diplomové práce

Domnívám se, že předložená práce ještě splňuje požadavky na závěrečnou práci magisterského studia. Navrhuji hodnocení této práce stupněm **d o b ř e**.

V Praze dne 19. 5. 2009

RNDr. Ing. Iva Justová, Ph.D.