

Posudek vedoucího diplomové práce

Králová, D.:

Dynamická analýza portfolia pomocí Kalmanova filtru


Předložená diplomová práce se zabývá aplikací stavového modelování dynamických systému pro analýzu finančního portfolia. Aparát vhodně modifikovaného Kalmanova filtru umožňuje vnést do analýzy finančních portfolií dynamiku, což je z reálného pohledu velmi žádoucí.

Diplomantka se nejprve adekvátním způsobem vyrovnala s popisem Kalmanova filtru jak z teoretického, tak praktického pohledu. Jejím úkolem zde bylo mimo jiné posoudit kvalitu implementace tohoto moderního nástroje v softwarovém systému EViews, který se v rámci studijního programu Ekonometrie na MFF UK intenzivně využívá. Krátká kap. 3 pro popis portfoliové problematiky je zcela postačující. Jádrem diplomové práce jsou kap. 4 a 5, v nichž je Kalmanův filtr po přidání apriorního lineárního omezení (viz také Pizzinga et al. (2008)) úspěšně aplikován právě pro popis dynamiky ve vývoji finančních portfolií. Zvláštní ocenění pak zasluhuje obzvláště kap. 5, v níž diplomantka aplikuje předchozí výsledky na reálná česká data a názorně interpretuje příslušné výstupy.

Jednotlivé partie předložené diplomové práce se vyznačují logickým uspořádáním a pěknou grafickou úpravou. Diplomantky pracovala samostatně a velmi iniciativně, zvláště co se týče praktických aplikací. Úroveň práce převyšuje standard požadovaný od diplomových prací.

Na základě předchozích skutečností proto doporučuji, aby předložená práce byla uznána jako práce diplomová.

19. 4. 2010



Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.