

**Posudek na diplomovou práci Martina Dungla**  
**Vliv volby generátoru stochastické dominance na eficientci portfolií.**

Diplomant se zabývá především stochastickou dominancí druhého řádu a soustředil se na scénářový případ. V kapitolách 2 a 3 shrnul potřebné výsledky a definoval přijatelná, striktně přijatelná a optimální portfolia. Vlastním přínosem jsou výsledky o souvislosti množiny optimálních portfolií (kap. 4) a aplikace na třídu exponenciálních užitkových funkcí (kap. 5).

Připomínky ke zpracování:

Nejsou vždy jasně oddělené výsledky pro povolené a omezené krátké prodeje. Pak nedávají zcela smysl některé komentáře, např. poznámka na str. 34 nebo konvexnost množiny portfolií eficientních vzhledem k Markowitzovu modelu (str. 23).

Vhodné by bylo uvést znění Bernsteinovy věty zmíněné na str. 43.

Zajímavá (v práci neřešená) otázka je, které výsledky lze použít bez předpokladu stejných pravděpodobností scénářů.

Pro matici  $X$  jsou uváděny střídavě dimenze  $m \times n$  a  $n \times m$ , vyskytují se drobné tiskové resp. gramatické chyby v textu i vzorcích, např. na str. 24.

Přes tyto připomínky jde o práci kvalitní, která **splňuje požadavky kladené na diplomové práce.**

10.2.2010

