
Posudek

vedoucího oponenta

diplomové bakalářské práce

Autor/Autorka: Daniel Dvořák

Název práce: Principy alokace kapitálu

Jméno vedoucího/oponenta: Jan Hurt

Matematická úroveň:

výborná velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Výsledky:

originální původní a netriviální kompilace netriviální kompilace citované z literatury opsané

Použité metody:

nestandardní standardní obojí

Aplikovatelnost:

přínos pro teorii přínos pro praxi přínos pro praxi i teorii bez přínosu nedovedu posoudit

Věcné chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet méně podstatné četné závažné

Tiskové chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet četné

Celková úroveň práce:

výborná velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Práci

doporučuji nedoporučuji

uznat jako diplomovou/bakalářskou.

Připomínky a vyjádření vedoucího/oponenta:

Práce má nadstandardní úroveň. Vlastní autorův přínos spočívá mj. v modifikaci kvantilového

pravidla a v navržení alokačního pravidla založeného na projekci do nadroviny. I kompilační částí práce svědčí o autorově porozumění obtížných partií pojednávaného tématu. Vysoce hodnotím i profesionální programové řešení v Pythonu.

Připomínky jsou spíše formálního charakteru. Některé pramení z toho, že se autor neseznámil s používanou českou terminologií.

Obecně: V práci není ošetřen případ, kdy míra rizika nabývá záporných hodnot.

str. 5: TailVaR, CVaR, Expected Shortfall (jedno a totéž) je podmíněná hodnota v riziku nazývaná též očekávaná extrémní ztráta. V práci uvedený termín “Zbytková hodnota v riziku” má anglický ekvivalent “residual VaR” a od CVaR se liší tím, že se od něj odečte příslušné VaR:

$E(X - \text{VaR}_p(X) \mid X > \text{VaR}_p(X))$. Vychází z pojmu “Mean residual lifetime” známého z analýzy dat o přežití nebo teorie spolehlivosti.

str. 9 a dále: Místo ne příliš přehledné normující konstanty $\sum_{j=1}^n \text{cov}(X_j, S)$ se měl využít vztah $\text{var } S = \sum_{j=1}^n \text{cov}(X_j, S)$.

str. 13: Nikde jsem nenašel zmínku o tom, kdy existuje komonotónní verze.

str. 30: Zde i jinde se občas vyskytují nesrovnalosti ve fontech označujících stejnou veličinu: “corr” a “corr”, “K” a “K”.

Místo, datum, podpis vedoucího/opponenta: Praha, 30. 8. 2016, Jan Hurt