

**Posudek vedoucího na diplomovou práci:**

**Dvouúrovňové optimalizační modely a jejich využití v úlohách optimalizace portfolia**

**Bc. Lenka Goduřová**

Tato práce se zabývá aplikací dvouúrovňových optimalizačních modelů v úlohách optimalizace portfolia. Po úvodu je první kapitola věnována klasickým formulacím mean-risk modelů a základům stochastické dominance. Ve druhé kapitole jsou představeny tři základní formulace dvouúrovňových úloh, ve kterých jsou používány různé mean-risk modely, či přístupy eficiency vzhledem ke stochastické dominanci druhého řádu. Třetí kapitola je věnována numerické studii, ve které autorka počítá optimální portfolia pro různé typy úloh.

Práce je napsaná přehledně a stručně, někdy ale i na úkor srozumitelnosti. Práci by prospělo více komentářů jednotlivých modelů a jejich výsledků, jinak nemusí být vždy jasné co má autorka na mysli. Téma této práce považuji za velmi zajímavé, aktuální a přiměřeně náročné. Diplomový úkol byl splněn.

Navrhuji uznat předloženou práci jako diplomovou.

V Praze 21. 1. 2018

doc. RNDr. Ing. Miloš Kopa, Ph.D.