

## Posudek

vedoucího oponenta  
diplomové bakalářské práce

Autor: Pavel Sůva

Název práce: Drawdown v úlohách optimalizace portfolia

Jméno vedoucího práce: RNDr. Ing. Miloš Kopa, Ph.D.

Matematická úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Výsledky:

originální původní i převzaté 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:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Práci

doporučuji nedoporučuji

uznat jako bakalářskou. Návrh klasifikace přikládám na zvláštním papíru.

*Připomínky a vyjádření vedoucího:*

Předložená práce je napsána jasně, stručně a srozumitelně. Po úvodní kapitole jsou v dalších dvou kapitolách shrnuty základní definice a poznatky o drawdown mírách a alternativních mírách rizika. Ve čtvrté kapitole jsou zformulovány „mean-risk“ modely s využitím těchto měr rizika. Pátá kapitola je vlastním přínosem této práce. Autor na historických datech z Pražské burzy cenných papírů ilustruje zavedenou terminologii a hledá optimální portfolio pro podmíněný drawdown (CDaR) a podmíněný VaR (CVaR). Rozlišuje dva případy – existenci a neexistenci bezrizikového aktiva. Ukazuje, že zatím co při existenci bezrizikového aktiva jsou eficientní hranice pro CDaR a CVaR téměř totožné, v opačném případě se tyto hranice výrazně liší pro nízké hodnoty požadovaného očekávaného výnosu. Předloženou práci doporučuji uznat jako bakalářskou.

V Praze, 22. 6. 2009

RNDr. Ing. Miloš Kopa, Ph.D.

2