

Posudek vedoucího diplomové práce **J. Klůjové** s názvem

Stínové ceny a řízení portfolia s proporcionálními transakčními náklady

Studentka se ve své práci věnuje technice stínování v úloze log-optimálního investování do akcie řídicí se modelem geometrického Brownova pohybu při konstantních proporcionálních transakčních nákladech. Tato technika využívá relativity nominální ceny akcie a nahrazuje jí tzv. stínovou cenou, která se stále pohybuje v rozmezí nákupní a prodejní ceny. Tím se pak transakční poplatky stávají stochastickými procesy. Úloha se pak mění v úlohu najít takovou stínovou modifikaci tržní ceny akcie, aby optimální proporce investovaná do akcie při nulových transakčních poplatcích byla identická s optimální strategií při nenulových poplatcích, k čemuž dojde tak, že výše uvedené stochastické stínové poplatky jsou nulové, kdykoli jsou pro tuto strategii signifikantní.

Studentka sepsání práce věnovala značné úsilí i času, přičemž toto sepsání vyžadovalo i značnou trpělivost i odvalu, neboť určitou dobu trvalo, než se ukázalo, že úloha má skutečně dle předpokladu explicitní řešení, a součástí práce bylo mj. toto řešení nalézt.

Na závěr lze konstatovat, že uvedená práce splňuje předpoklady kladené na diplomovou práci na MFF UK.