

POSUDEK VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE



Katedra: Katedra ekonometrie

Student: Dana Schneiderová

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Adam Borovička, Ph.D.

Téma bakalářské práce: Tvorba akciového portfolia pomocí vícekritériální optimalizace

Hodnocení práce

1 2 3 4 5

hodnocení: 1 = nejlepší, 5 = nejhorší

1. Formulace cílů práce a metodika zpracování	☒	☒	☐	☐	☐
2. Práce s daty a informacemi	☒	☐	☐	☐	☐
3. Členění práce (kapitoly, podkapitoly, odstavce)	☒	☐	☐	☐	☐
4. Práce s odbornou literaturou (citace, norma)	☒	☐	☐	☐	☐
5. Úroveň jazykového zpracování	☒	☐	☐	☐	☐
6. Přesnost formulací a práce s odborným jazykem	☒	☒	☐	☐	☐
7. Formální zpracování	☒	☒	☐	☐	☐
8. Splnění cílů práce, závěry práce a jejich formulace	☒	☐	☐	☐	☐
9. Souhrn a klíčová slova odpovídají obsahu práce	☒	☐	☐	☐	☐
10. Spolupráce autora s vedoucím práce	☒	☐	☐	☐	☐
11. Celkové hodnocení práce známkou (1, 2, 3, 4)	☒	☐	☐	☐	☐

Další připomínky, vyjádření, náměty k obhajobě práce

Otázky:

- 1) Jakou měla autorka motivaci ke stanovení 2 typů investorů/investičních strategií?
- 2) Proč je stanoveno zrovna 5 vybraných kritérií? U akcií se často například sleduje hodnota P/E. Tedy neuvažovala jste ještě o dalších kritériích?
- 3) Na straně 22 v souvislosti s nastavením maximálního podílu jedné akcie v portfoliu píšete o diverzifikaci. Co je pod tímto pojmem ve Vašich řešených problémech míněno? Jedná se stále o diverzifikaci portfolia v duchu Markowitzovy myšlenky?
- 4) Fullerova metoda pro odhad vah sledovaných kritérií používá ordinální informaci (pro každou dvojici kritérií). Jak, resp. kdo tuto informaci poskytl?
- 5) Proč byla k agregaci účelových funkcí využita zrovna technika váženého součtu? Vysvětlete, proč nebylo třeba hodnoty dílčích účelových funkcí při agregaci normalizovat.

Bakalářská práce se zabývá tvorbou akciového portfolia pro dvě různé investiční strategie. Za tímto účelem jsou využity metody vícekritériálního programování, které jsou aplikovány na vytvoření portfolia akcií obchodovaných na české a německé burze.

Formulace hlavního cíle práce je lehce "kostrbatá". "Hlavním cílem práce je návrh portfolií, která jsou pro dané investory optimální a zjištění vlivu jedné z dílčích funkcí a také změna váhového vektoru." Tato věta v samotném úvodu práce může být pro čtenáře obsahově prázdná. Co to je například "optimální portfolio"? O jakou "díličí účelovou funkci" se jedná? Co to je "váhový vektor"? V praktické části práce není zcela jasné, jak byla stanovena ordinální informace pro odhad vah kritérií Fullerovou metodou. Také není úplně zřejmé, proč byla využita k agregaci dílčích účelových funkcí zrovna technika váženého součtu, a to ještě bez normalizace hodnot.

V česky psaném textu by měla být mezi číslem a značkou procenta mezera (např. v tabulce 3.1). Pokud není, zápis nabývá jiného, na tomto místě nežádoucího významu. Na straně 20 je vyobrazena tabulka. Tedy označení jako obrázek není namístě, ač třeba tabulka jako obrázek vložena byla, což nakonec ani není žádoucí, protože se evidentně podepisuje na formální nekonzistentnosti s okolním textem.

Téma práce je zcela jistě zajímavé a aktuální. Myslím, že se s ním autorka vypořádala pěkně. Struktura práce je adekvátní. Řešení stanovených problémů je poctivé. Autorka prokázala schopnost samostatné vědecké práce. Citační etika je řádně naplněna. Oceňuji i její řádnou spolupráci s vedoucím práce.

Nic mi tedy nebrání v doporučení bakalářské práce předložené Danou Schneiderovou k obhajobě. Po řádné obhajobě a uspokojivém zodpovězení výše zmíněných dotazů doporučuji příslušné komisi hodnotit stupněm "výborně".

Datum: 15. 6. 2018

Podpis vedoucího bakalářské práce