

OPONENTSKÝ POSUDEK BAKALÁŘSKÉ PRÁCE



Katedra: KEKO

Student: Čížmař Adam

Oponent bakalářské práce: Ing. Ondřej Sokol

Pracoviště a funkce opONENTA: KEKO, interní doktorand

Téma bakalářské práce: Výběr investičních instrumentů za podmínek nejistoty pomocí metod teorie rozhodování

Hodnocení práce:

hodnocení: 1 – nejlepší, 5 – nejhorší

1. Téma práce a její význam
2. Formulace cílů práce
3. Metodika zpracování
4. Práce s daty a informacemi
5. Celkový postup řešení
6. Členění práce (kapitoly, podkapitoly, odstavce)
7. Práce s odbornou literaturou (citace, norma)
8. Úroveň jazykového zpracování
9. Přesnost formulací a práce s odborným jazykem
10. Formální zpracování – celkový dojem
11. Splnění cílů práce
12. Závěry práce a jejich formulace
13. Odborný přínos práce, její praktické využití
14. Souhrn a klíčová slova odpovídají obsahu práce
15. Celkové hodnocení práce známkou (1, 2, 3, 4)

1	2	3	4	5
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☐	☒	☐	☐
☒	☐	☐	☐	☐
☐	☐	☐	☒	☐
☒	☐	☐	☐	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☐	☒	☐	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☐	☐	☒	☐
☐	☒	☐	☐	☐
☐	☐	☒	☐	☐

Otázky k obhajobě:

- i) Proč byly akcie předvybrány? Nebylo by lepší vybrat optimální portfolio ze všech dostupných akcií?
- ii) Mohl byste vysvětlit, proč malý počet akciových titulů v portfoliu snižuje významnost jejich vzájemné závislosti?
- iii) Z jakého důvodu byla použita nelineární účelová funkce? Proč jste se nepokusil o linearizacii?

Další připomínky, vyjádření, náměty k obhajobě práce:

Práce se zabývá výběrem vhodných akcií do portfolia pomocí vícekritériálních optimalizačních metod.

V první části jsou představeny metody použité v práci. Některé jsou bohužel nepřesně popsány, například vzorec (2.7) by byl téměř vždy roven jedné. Popis použitého software, zejména popis

sekcí programu Lingo, mi v této podobě přijde zbytečný.

V druhé části je pak metodika aplikována na reálná data. Z dostupných akcií byly nejprve vybrány *efektivní* akcie pomocí metody ELECTRE a následně na tomto omezeném výběru proběhla optimalizace portfolia. V optimalizaci se maximalizuje kapitálový a dividendový výnos a likvidita při minimalizaci rizika – v této práci zastupovaném pouze rozptylem. Kovariance je vynechána z důvodu, že *portfolio (je) omezeno nízkým rozpočtem a bude pravděpodobně tvořeno pouze několika tituly*. S tímto odůvodněním nesouhlasím. Hladiny prahu preference a dispreference a váhy byly zřejmě určeny autorem. Chybí mi zde odůvodnění zvolených hodnot.

Optimalizační model obsahuje nelineární účelovou funkci i podmínku. Obojí lze přitom velmi snadno linearizovat. To vidím jako zásadní nedostatek, protože po linearizaci není problém nalézt řešení na celém vzorku dostupných akcií – odpadá tak důvod předvýběru akciových titulů.

Práce obsahuje pouze jeden časopisecký zdroj – popis metody ELECTRE, převážně ale vychází z učebnic.

Při uspokojivém zodpovězení navržených otázek doporučuji práci ohodnotit stupněm **dobře**.

Datum: 4. června 2017

Podpis oponenta bakalářské práce