

## Posudek vedoucího diplomové práce

Student: Bc. Tereza Ceplová  
Číslo studenta: E23971  
Název diplomové práce: Investiční strategie a optimalizace portfolia  
Cíl práce: Cílem práce je popsat a řešit optimalizační finanční úlohy. Práce bude obsahovat matematickou formulaci problému optimalizace portfolia, teoretický popis úloh lineárního programování a popis metod řešení, které budou použity na optimalizaci investičního portfolia vybrané společnosti.  
Vedoucí práce: Mgr. Jana Heckenbergerová, Ph.D.  
Studijní program: N0413A050009 Ekonomika a management  
Akademický rok: 2024/2025

### Náročnost tématu

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Teoretické znalosti	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vstupní údaje a jejich zpracování	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Použité metody	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Původnost zpracování tématu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba práce a rozsah	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pro praxi	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Identifikace záznamu:  
Agenda závěrečných prací

.....

## Ostatní připomínky k práci

Diplomová práce se zaměřuje na řešení optimalizačních finančních úloh. Úvodní kapitoly definují pojem investování a popisují vhodné strategie, investiční nástroje a tvorbu portfolia. Oceňuji matematický popis Markowitzova modelu MPT i popis možností využití umělé inteligence při analýze a optimalizaci portfolia. Následně je vzorový příklad maximalizace výnosu řešen jako úloha lineárního programování. V praktické části je vybranému podniku doporučeno investiční portfolio dle daných specifických požadavků. Musím pochválit autorčinu precizní práci při výběru investičních nástrojů a vyhodnocování historických výnosů a rizik (viz. přílohy DP). Celkem bylo sestaveno a vyhodnoceno 30 matematických modelů (pro měnící se zastoupení akcií a variabilní riziko) s 11-ti vstupními proměnnými. Pro každý model je celý postup optimalizace detailně okomentován včetně ekonomické interpretace získaného vektoru řešení. Numerické výpočty ulehčila implementace vstupních hodnot a podmínek do Řešitele v MSeExcel. V závěru jsou zvolené investiční strategie porovnány dle očekávaného výnosu na 1000Kč a na 1% rizika, což vede autorku k doporučení portfolia A-15.

Téma práce je velmi kvalitně a přehledně zpracováno. Práce jako celek je vhodně strukturovaná. Použité metody jsou adekvátní a propracovanost výstupů přesahuje požadavky na DP. Autorka pracovala samostatně a dodržovala všechny domluvené termíny.

Cíl práce byl splněn a odevzdanou diplomovou prací hodnotím jako výbornou, proto ji doporučuji k obhajobě.

## Vyjádření k výstupům ze systému Theses

Tato práce je původní a není podezřelá z plagiátorství, protože nejvyšší zjištěná míra podobnosti při kontrole v systému Theses byla 1%.

## Otázky a náměty k obhajobě

- 1) Proč jste při sestavování investičního portfolia volila převážně ETF investice?
- 2) Máte zpětnou vazbu od managementu podniku na doporučování ohledně budoucích investic?

## Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.  
Tuto diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **A**

V Pardubicích 4.8.2025

Podpis .....