

Posudek oponenta na diplomovou práci

Název práce: **Analýza investičních strategií**

Autor práce: **David Hrčka,**
student 3. roč. bakalářského oboru Matematika – ekonomie se
zaměřením na bankovníctví

Předložená bakalářská práce je zpracována na stále aktuální téma investování do cenných papírů, konkrétně do podílových listů podílových fondů nabízených ČSOB. Autor si toto téma zvolil na základě vlastní zkušenosti s nákupy a prodeji podílových listů uvedených fondů. Práce o 57 stranách je rozdělena na úvod, dvě kapitoly, závěr a je doplněna CD s výpočty.

První kapitola je teoretického rázu, autor v ní vysvětluje důležité pojmy týkající se podílových fondů vč. jejich druhů a investičních profilů. Kapitola je logicky členěna a pěkně graficky upravena, najdeme v ní obrázek (str. 6), tabulky (str. 10, 13-16, 18), schéma rizikových skupin (str. 11) a barevné grafy ukazující výkonnosti vybraných ČSOB fondů.

Hlavním přínosem je však druhá kapitola, v níž autor experimentuje s různými investičními strategiemi při nákupech a prodeji podílových listů jednoho či více podílových ČSOB fondů. Autor popsal známou strategii průměrování, a to pro všechny investiční profily investora, dále strategii podílování, investiční strategie bez závislosti na investičním profilu investora prováděné na základě speciálních příkazů (stop-sell, stop-buy, limit-sell, limit-buy) a jednoduchou strategii limitování. Ke všem těmto strategiím vytvořil programy s cílem vypočítat výnos z investování (viz příložené CD). Získané výsledky okomentoval. I tato kapitola je vhodně rozčleněna a graficky pěkně zpracována, text je prostoupen tabulkami a barevnými grafy. Velkou pochvalu autor zaslouží za zpracované programy ke všem investičním strategiím. K jazykové a odborné stránce mám však následující připomínky:

- psaní výčtů (odrážek), např. str. 8, 12, 19 : jednotlivé položky by měly být odděleny čárkou, resp. středníkem, příp. tečkou, jedná-li se o samostatné věty. Je-li výčet míněn jako strukturovaná věta, začíná položka malým písmenem. Podobně u legendy ke vzorcům (str. 10), jednotlivé řádky měly být odděleny čárkou.
- před „a to“ se píše vždy čárka, v textu čárka chybí (např. str. 16, 23, 24, 28);
- str. 7, 1. odst., 1. řádek shora – „*Zákon o Kolektivním investování...*“ – malé k ve slově kolektivním;
- v práci se vyskytují věty s podivnou stylizací nebo neúplné věty, např.:
 - str. 5, 4. odst., 1. řádek shora – „*Každý investor má v nynější době nepřebornou škálu možností, jak investor své finanční prostředky.*“
 - str. 7, 2. odst., 1. věta – „*Podnikání, jehož předmětem je shromažďování peněžních prostředků a upisováním akcií investičního fondu nebo vydáváním podílových listů...*“ Zde se zřejmě jedná o definici. Pokud byla odněkud celá převzata, měla být napsána kurzívou a v uvozovkách.
- str. 7, poslední odstavec – podle mého názoru trochu nešťastná definice dluhopisu, zejména v tom místě, kde je řečeno „... *právo majitele požadovat splacení dlužné částky v nominálních hodnotách...*“, stačilo jednotné číslo – „v nominální hodnotě“, neboť je jediná.

- str. 8, 1. řádek – autor zde mohl uvést oba způsoby uvádění kurzu cenného papíru. Prosím, které jsou to způsoby?
- str. 9, 2. odst. – zmiňujete Komisi pro cenné papíry v souvislosti se změnami ve statutu podílového fondu. Skutečně ještě dnes Komise pro cenné papíry existuje a vykonává uvedenou činnost? Která instituce a odkdy přebrala úlohu regulace a dohledu nad investičními a podílovými fondy? S tímto souvisí též zvolená literatura, všimla jsem si, že některé publikace jsou staršího data. Oblast investování je jedna z těch, která doznala v průběhu minulých let velkých změn a je tudíž potřeba tomuto podřídit i výběr zdrojů.
- str. 9, 3. odst., 2. řádek – „*Dozvíme se název této obchodní firmy, sídlo a...*“ Autor chtěl zřejmě vyjádřit, že z údajů o investiční společnosti se dozvíme, jaká je obchodní firma (dnes již jen firma) společnosti, čímž je myšlen název investiční společnosti. Podobně str. 12, 3. odst., 2. řádek.
- str. 9, 4. odst., 1. řádek shora – „... *vhodný výběr investice a dosažení růstu...*“ volila bych spíše nožné číslo, tj. „vhodný výběr investic...“
- str. 13, 3. odst., 3. a 5. řádek – používá se spojení termínovaný vklad, nikoli terminovaný vklad;
- str. 13-16 – u jednotlivých typů podílových fondů uvádíte v tabulce charakteristiky (očekávaný výnos, riziko a investiční horizont); pokud jde o riziko, je zde uvedeno kolísání investice (riziko) slovy, např. nízké (str. 13). Na str. 10 je uvedena přehledná tabulka se stupni rizik. Dle mého názoru mohl autor přiřadit slovnímu ohodnocení rizika též stupně.
- Dále se v práci vyskytují překlepy, chybějící, nebo přebytečné čárky a hrubé chyby.

I přes uvedené připomínky mohu bakalářskou práci považovat za zdařilou. Proto ji doporučuji k obhajobě a navrhuji hodnocení klasifikačním stupněm **B**.

V Olomouci 29. 5. 2013

Mgr. Eva Bohanesová, Ph.D.
Katedra Matematické analýzy a aplikací matematiky
Přírodovědecká fakulta UP v Olomouci