

Posudek na bakalářskou práci

Téma: Analýza konzervativních investičních strategií

Autorka: Kateřina Hausknechtová

Cílem předložené práce je blíže seznámit čtenáře s pojmem konzervativní investiční strategie a ukázat na příkladu její výnosnost ve srovnání s inflací. V práci autorka nejdříve představí pojem investování a jeho nástroje v podobě cenných papírů. Dále se věnuje podílovým fondům, které slouží jako investiční nástroje pro drobné investory. Vybrané podílové fondy jsou nakonec použity pro simulaci konzervativní investiční strategie.

K práci mám následující připomínky:

1. Na str. 8 by mě zajímalo, jestli existuje kromě inflace ještě jiný způsob znehodnocení peněz.
2. Na str. 19 nahoře je sice pravda, že při investování vyšší částky dostaneme vyšší absolutní výnos, ale v procentech je výnos stejný a tedy inflace znehodnotí investované peníze stejně bez ohledu na jejich množství.
3. Na str. 28 mi není jasné, proč se u konzervativní strategie nepožaduje kladný výnos, protože pak nemá moc cenu nikam peníze investovat.
4. Na str. 33 není pravda, že křivka peněžního fondu je rostoucí. Navíc na obrázku 8 chybí popis pro jednu křivku.
5. Na str. 34 mi není jasný ten přepočítání inflace. Je jasné, že kupní síla peněz poklesla o 1,88%, ale není mi jasné to peněžní vyjádření poklesu. Chtělo by vysvětlit, které peníze má autorka na mysli, tj. zda-li ty, které původně investovala, nebo ty, které má na konci období, protože oba druhy peněz mají jinou kupní sílu.
6. U příkladu s investicemi po menších částkách mi chybí započtení inflace do výnosu.

Závěr: Celá práce je srozumitelně napsaná. Dále je pozitivní, že autorka všechny výpočty provedla v Excelu, kde realizovala i trochu složitější výpočty s podmínkami. Na základě výše uvedených poznámek navrhuji hodnocení **C**.

V Olomouci dne 1.6 2015

Rostislav Vodák