



Univerzita Hradec Králové

Přírodovědecká fakulta

Katedra matematiky



Hodnocení bakalářské práce

Posudek oponenta



Jméno autora: Lukáš Brixí

Rok obhajoby: 2023

Název práce: Investiční nástroje a jejich analýza



Vedoucí práce: Mgr. Tomáš Zuščák, Ph. D.

Oponent práce: Ing. Pavel Hanuš



Téma práce:	aktuální
Téma literatury:	již dostatečně probráno
Zaměření práce:	repetitorium
Práce je zaměřena:	prakticky
Jazyková a stylistická úroveň práce:	vyhovuje
Rozsah práce:	přiměřená
Použitá literatura:	zastaralá
Počet uváděných titulů:	dostatečný
Citace v textu:	přiměřená
Statistické zpracování výsledků:	na dobré úrovni
Formální stránka práce:	odpovídá
Využitelnost pro praxi:	vysoká
Cíl práce:	splněn
Úroveň práce:	odpovídá požadavkům

Konkrétní náměty, připomínky nebo otázky vyžadující doplnění u obhajoby:

Předkládaná bakalářská práce je rozdělena do třech základních částí (kapitol). Hned v úvodu autor sympaticky zmiňuje svůj pohled na nakládání s penězi či na riziko, čímž vlastně objasňuje smysl a následný obsah své bakalářské práce. I z tohoto důvodu je práce koncipována velmi prakticky a její obsah byl patrně dobře promyšlen a průběžně doplňován.

Z výše uvedeného plyne, že práce je pojata nesmírně široce. Autor se snaží postihnout skutečně co nejvíce oblastí, které se týkají investic a investování, patrně tak, jak se s nimi postupně v průběhu studia a tvorby své bakalářské práce seznamoval. To je bezesporu velmi pozitivní. Přesto lze v práci najít některé problematické okruhy, z nichž některé budou dále zmíněny v tomto posudku.

V první kapitole podle mého názoru citelně schází samotná definice pojmu "investice". Ačkoliv je tento pojem obecně známý, rozhodně by takové uvedení do problematiky bylo žádoucí. To samé platí o pojmu "investiční nástroj". Zde stačilo pátrat v současné platné české legislativě - vždyť investiční nástroje zmiňuje a definuje řada obecně závazných právních předpisů, zmiňme namátkou jen zákon č. 256/2004 Sb. v platném znění (zákon o podnikání na kapitálovém trhu). Na druhou stranu je nutno říct, že řadu obvyklých a všeobecně známých investičních nástrojů autor v této kapitole představuje a přináší i jejich obecné charakteristiky.

Za pozitivní považuji různá názorná tvrzení či ukázky v práci. Zajímavý je například pokus (dle mého názoru v podstatě úspěšný) demonstrovat "kupní sílu tisícikoruny" v průběhu času (2018 - 2023) nebo slovní i grafický popis zhodnocení jednorázové investice při různých úrokových sazbách. Jakkoli jde víceméně o teoretický pohled, rozhodně lze tyto snahy ocenit.

Patrně klíčovou část práce lze najít v části 3.2 a následujících. Autor zde provádí výpočty výnosnosti a rizika různých v předešlém textu zmíněných investičních nástrojů. Celá metodika je poměrně dobře vysvětlena, schází zde snad jen zdůvodnění, proč byly do výpočtu zahrnuty právě autorem vybrané společnosti a ne například společnosti jiné, resp. dle čeho autor tyto společnosti do své práce zahrnoval. Výsledky těchto výpočtů jsou prezentovány v přehledných tabulkách a jsou i dále komentovány a analyzovány.

V práci lze nalézt i řadu nepřesností či zjednodušení. V části 1.3.1 autor naprosto korektně tvrdí, že měřením inflace se zabývá Český statistický úřad, ale data pro graf 1 čerpá z webu České národní banky. Dále autor například zmiňuje (část 1. 6), že v České republice máme dvě burzy. Zde je třeba připomenout, že RM-Systém je mimoburzovní trh, tj. není to burza v pravém slova smyslu, ač vykazuje s tradiční burzou celou řadu obdobných prvků. Kromě toho je vhodné upozornit, že institucí s názvem "burza" a s "burzovními funkcemi" je v ČR skutečně více, např. různé komoditní burzy. S ohledem na charakter práce se však dá pochopit, že autor zmiňoval právě jen BCPP a RM-S. Dle názvu části 2.1.4 se chce autor zabývat oceněním akcií, hned vzápětí ale zmiňuje "oceňování společností", což je zcela jiné téma. V téže části autor přináší přehled některých postupů fundamentální a technické analýzy akcií, aniž by zmínil, kde lze získat podklady pro tyto výpočty (například kde získat údaje o tržbách společnosti, o provozním cash-flow či hodnotě vlastního kapitálu).

V některých pasážích autor bohužel opouští autor styl vysokoškolské kvalifikační práce a přechází do více popularizující roviny: "...což je cesta, kterou plánuje zvolit téměř každý z nás" (str. 10), "Tuto investici беру jako méně rizikovou" (str. 28), "Součástí obchodování s futures kontrakty je přirozená páka" (str. 30), "...vyplácí se již zdaněná, tudíž ji investor nemusí nikam uvádět" (str. 37), "Příjem z cenných papírů musíme danit..." (též str. 37) a některé další.

Jazyková a gramatická stránka předložené bakalářské práce je uspokojivá, vytknout lze snad jen časté přecházení do 1. osoby jednotného čísla (tzv. "ich-formy"), což pro práci tohoto typu není příliš vhodné. Považuji též za nutné upozornit na některé formální nedostatky v textu práce: Je třeba psát mezery za interpunkčními znaménky (např. i ve zkratce p. a. či za dny a měsíci v datumech), také odkazy na zdroje (zejména webové stránky) v textu nejsou vedeny korektně. Je také otázka, zda je vhodné používat odkazy na ryze komerční webové stránky typu

nemovitostni-fondy.cz, trade.cz či kbps.cz apod. Za zcela nevhodné považuji pro tento typ práce používání Wikipedie.

S ohledem na vše výše uvedené však lze konstatovat, že hlavní cíl předložené bakalářské práce byl splněn.

Práci doporučuji k obhajobě.

U obhajoby požaduji zodpovědět následující otázky:

1. Vlastnictví (držba) akcií jsou obvykle spojeny se třemi základními právy pro své držitele. Můžete všechny tři charakterizovat (některé jsou v textu Vaší bakalářské práce uvedeny, ale ne všechny).
2. Ve své práci několikrát zmiňujete tzv. pákový efekt (či efekt páky). Demonstrujte na konkrétním jednoduchém číselném příkladu, jak tento pákový efekt funguje při obchodování s cennými papíry.

Výsledné hodnocení:

v této verzi posudku neuvedeno

V Hradci Králové dne 14. srpna 2023

Ing. Pavel Hanuš