

Posudek vedoucího bakalářské práce

Jméno studenta	Martin Wasyliw
Téma práce	Trhy s cennými papíry
Cíl práce	Cílem práce je předložit komplexní analýzu trhů s vybranými cennými papíry v ČR. Práce by se zaměřila na dluhopisy a akcie. V práci bude uvedena charakteristika těchto cenných papírů, trhu dluhopisů a trhu akcií v ČR, včetně jejich analýzy. Dalším cílem je detailně popsat činnost burzy a organizátorů mimoburzovních trhů v ČR.
Vedoucí bakalářské práce	Mgr. Tomáš Zuščík, Ph.D.

náročnost tématu na	úroveň		
	nadprůměrná	průměrná	podprůměrná
teoretické znalosti		x	
praktické zkušenosti		x	
vstupní data a jejich zpracování	x		

kritéria hodnocení práce	úroveň			
	nadprůměrná	průměrná	podprůměrná	nelze hodnotit
stupeň splnění cíle práce		x		
samostatnost při zpracování tématu		x		
logická stavba práce	x			
práce s českou literaturou včetně citací		x		
práce se zahraniční literaturou včetně citací				x
formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	x			
stylistická úroveň		x		
nároky BP na podkladové materiály, konzultace, průzkumy ...	vysoké	průměrné	nižší	nejsou
použití analýz, matem. statistických a jiných metod, komparací apod.	ve velké míře	přiměřené	částečné	absentuje
obsah a relevantnost příloh v textu či příl. části BP (tabulky, grafy, propočty apod.)	vysoce funkční	funkční	méně funkční	neuspokojivé
		x		

Odpovídající hodnocení jednotlivých hledisek označte:

x

Připomínky a otázky k obhajobě:

Autor v bakalářské práci vhodně kombinuje teoretickou a praktickou část. V části teoretické prostudoval a zpracoval dostupnou literaturu. To se mu povedlo a v práci předkládá ucelený obraz problematiky trhů s cennými papíry v ČR – všímá si finančních trhů a vybraných cenných papírů (dluhopisů a akcií), popisuje fungování BCPP i RM-Systému. V teoretické části autor splnil základní požadavek kladený na bakalářskou práci – prokázal, že je schopen pracovat se zdroji informací a vytvořit pomocí nich souvislý odborný text.

Tuto teoretickou část doplňuje praktická část zaměřená na analýzu trhů s akciemi v ČR – BCPP i RM-Systému. Po jejich vzájemném srovnání z hlediska objemu obchodů jsou spočítány střední míry zisku a rizika šesti nejdůležitějších akcií obchodovaných na obou burzách. Pomocí korelace mezi střední mírou zisku na prvním a druhém trhu ukazuje pro vybrané akcie, že vývoj kurzů je na nich téměř identický. Autor si dále všímá korelace mezi

kurzy těchto akcií na RM-Systému. V závěru využije zjištěných údajů ke konstrukci portfolií s minimálním rizikem a požadovaným výnosem.

Práce je přínosná jak svou teoretickou, tak praktickou částí. V teoretické části předkládá velmi srozumitelný a logicky vystavěný text, který přináší základní informace o akcích a dluhopisech, včetně přiblížení činnosti trhů s nimi v ČR. V praktické části prokázal, že je schopen nabyté znalosti ze statistiky a finanční matematiky využít pro vyhodnocení vybraných problémů souvisejících s investováním na trzích s cennými papíry v ČR.

K práci mám z hlediska obsahu pouze tyto nepodstatné připomínky:

str. 17 ... Je chybně použit termín „akcionář“ v souvislosti s vlastnictvím libovolného druhu cenného papíru.

str. 19 ... Je chybně uvedeno, že všechny typy státních spořicíh dluhopisů jsou bezkupónové.

str. 20 ... Chybí text poznámky pod čarou č. 1.

str. 25 ... V odkazech na použitou literaturu jsou uvedena chybná čísla položek seznamu.

str. 42 ... Místo „všeobecně uznávaná teorie“ by bylo vhodnější hovořit o „všeobecně používané teorii“, která je podrobněji vysvětlena (nejen) v knize Tomáše Cipry.

str. 45 ... Kovariance je nesprávně označena symbolem řeckého „delta“.

K práci přistupoval autor pečlivě a zodpovědně. Po stránce jazykové jsem občas narazil na pravopisné chyby (čárky v souvětích) nebo překlepy. Myšlenky jsou srozumitelně formulovány, i když někdy poněkud těžkopádně (zejména v praktické části). Z hlediska formální úpravy textu se jedná o práci velmi zdařilou. Pouze na str. 23 a 32 je nedopatřením text ukončen uprostřed řádku a na str. 38 je porušeno jednotné formátování odstavce používané jinak v celém textu.

Otázky k obhajobě:

1. Je možné na BCPP obchodovat s dluhopisy?
2. Je možné na RM-Systému obchodovat s dluhopisy?
3. Vyberte si konkrétní emisi dluhopisů a pomocí údajů z let 2012 – 2014 ho analyzujte z hlediska měsíčního výnosu a rizika.

Bakalářská práce splňuje všechny požadavky na ni kladené, doporučuji ji k obhajobě a hodnotím ji známkou **velmi dobře**.

Vedoucí bakalářské práce:

Jméno, tituly: Mgr. Tomáš Zuščák, Ph.D.

Podpis:

V Hradci Králové dne 4. 6. 2015