



POSUDEK VEDOUcíHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno studenta: Bc. Michal Měsíček

Název práce: Technická analýza indexového fondu

Autor posudku: Ing. Jaroslava Dittrichová, Ph.D.

Cíl práce: Technická analýza indexového fondu s cílem zjistit, zda je výhodnější pasivně držet nebo aktivně obchodovat na základě technické analýzy. Stěžejní částí práce bude kapitola věnující se investičním strategiím a modelovým příkladům, důraz zde je kladen na technickou analýzu, která je základem úspěšného vstupu na trh, bude využit náhled do investičního softwaru, jenž je dnes nezbytností každého investora.

Povinná kritéria hodnocení práce	Stupeň hodnocení (známka)					
	A	B	C	D	E	F
Práce svým zaměřením odpovídá studovanému oboru	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vymezení cíle a jeho naplnění	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování teoretických aspektů tématu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování praktických aspektů tématu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod, způsob jejich použití	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka a správnost provedené analýzy	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s literaturou	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba a členění práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková a terminologická úroveň	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava a náležitosti práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vlastní přínos studenta	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Využitelnost výsledků práce v teorii (v praxi)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Vyjádření k výsledku anti-plagiátorské kontroly

Diplomová práce v rámci kontroly anti-plagiátorským systémem nevykazuje žádné nedostatky. Práce byla vyhodnocena v Odevzdej.cz (celková podobnost 0 %).

Dílčí připomínky a náměty:

Celkové posouzení práce a zdůvodnění výsledné známky:

Přínosem autora je porovnání výkonnosti indexového fondu S&P 500 v závislosti na zvolené investiční strategii. Hypotéza vychází z doporučení Warrena Buffeta držet indexový fond na dlouhodobém horizontu, pasivní držení na dlouhém horizontu překoná

výkonnost většiny aktivně spravovaných fondů. Práce hledá za pomoci vlastního backtestingu odpověď na otázku „Je lepší pasivně držet, nebo aktivně obchodovat ETF IVV S&P 500 na základě technické analýzy.

Přínosem diplomové práce je náhled do investičních platforem, které jsou nezbytností každého moderního investora, jak pro aktivní správu portfolií investorů, tak pasivní formou investic.

Klíčovou otázkou, na kterou si každý investor musí odpovědět, je, proč vlastně investuje – být úspěšným na finančním trhu, ovládnout akciovou společnost, zajistit se na stáří, zajistit rodinu a potomky...

Otázky k obhajobě:

Vyplatí se investorovi výdaje v podobě poplatků za správu peněz v podobě vyšší výkonnosti portfolia?

Za klasického vyznavače strategie "kup a drž" je skutečně považován Buffett, jeho společnost nakupuje a prodává ve velkých objemech, které ale pro drobného investora jsou nerelevantní.

Na akciovém trhu mohou být pro drobné investory zajímavé firmy, které se pravidelně dělí o své zisky a vyplácejí dividendy. V současnosti se sice programy výplat dividend pozastavují, ale firmy, které tak činí, jsou dlouhodobě zajímavé.
Souhlasíte s tímto názorem?

Práci doporučuji k obhajobě.

Navržená výsledná známka: A

V Hradci Králové, dne 11. května 2020

podpis