



Katedra ekonomie a kvantitativních metod

HODNOCENÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Akademický rok 2011/2012

Jméno studenta: Karolína ŠAMANOVÁ
Studijní obor/zaměření: Podniková ekonomika a management
Téma BP/DP: Analýza výnosnosti akcií obchodovatelných na českém akciovém trhu

Hodnotitel – vedoucí práce: doc.RNDr.Ing. Ladislav Lukáš, CSc.

Kritéria hodnocení:	(1 nejlepší, 4 nejhorší, N-nelze hodnotit)	1	2	3	4	N
A) Definování cílů práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B) Metodický postup vypracování práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C) Teoretický základ práce (řešeršní část)		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D) Členění práce (do kapitol, podkapitol, odstavců)		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E) Jazykové zpracování práce (skladba vět, gramatika)		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F) Formální zpracování práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G) Přesnost formulací a práce s odborným jazykem		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H) Práce s odbornou literaturou (normy, citace)		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I) Práce se zahraniční literaturou, úroveň souhrnu v cizím jazyce		<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
J) Celkový postup řešení a práce s informacemi		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
K) Závěry práce a jejich formulace		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L) Splnění cílů práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
M) Odborný přínos práce (pro teorii, pro praxi)		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N) Spolupráce autora s vedoucím práce a katedrou		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
O) Přístup autora k řešení problematiky práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
P) Celkový dojem z práce		X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Navrhuji klasifikovat BP/DP klasifikačním stupněm:¹

výborně

Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně:²

Předložená diplomová práce je zaměřená na analýzu výnosnosti akcií, jmenovitě 5 investičně zajímavých akciových titulů ze segmentu SPAD BCP Praha. Práce je rozdělena do 5 kapitol, které na sebe dobře logicky navazují. První tři kapitoly tvoří úvod a popis akciového trhu v ČR, včetně teoretických východisek oceňování akcií, měření jejich výnosnosti a diskusi a měření investičních rizik. Hlavní, a to jak co do objemu (více než 50 %), tak i významem je Kap.4, která obsahuje autorčiny vlastní výpočty výnosností, investičních rizik měřených směrodatnými odchylkami výnosů, a též zpracování tří základních modelů převzatých z literatury (Markowitzův, Blackův a Tobinův) konstrukce efektivních množin portfolií. Velmi oceňuji, že všechny detaily výpočtů prováděných v MS-Excelu, včetně výpočtu kovarianční matice portfolia akcií, a i programy vytvořené v sw Mathematica, Wolfram Research, Inc. jsou detailně uvedeny v přílohách. Za důležité též považuji, že



Katedra ekonomie a kvantitativních metod

byly analyzovány výnosnosti jak bez, tak i pro případ reinvestice dividend. Celá DP je napsaná jak po formální, tak i po jazykové stránce velmi kultivovaně. To platí i o vzorcích, kde zvláště oceňuji, že mají kompaktní matematickou formu a nezavádějí žádné, v ekonomické a finanční literatuře tak často vídané, vícepísmenové mnemotechnicky motivované zkratky - např. $ZISK_t$. Přes velkou pečlivost, se kterou byla DP viditelně zpracována, jsem našel dvě drobnosti - na str.47 3.ř. zdola má být *přikoupených*, a na str.48 6.,7. a 10.ř. zdola má být *n*-tém roce. Drobnou výtku bych též měl k formulaci abstraktu v angličtině. Naopak, za příkladnou považuji tuto DP v uvádění citací a práci s literaturou. Je uvedeno množství použitých zdrojů, a to jak knih, přednášek, tak i internetových odkazů. Jako celek působí tato DP velmi pozitivně, a jasně svědčí o zájmu a nasazení, které autorka této práci věnovala. Výsledky DP jsou použitelné v praxi tím, že ukazují postupy výpočtů výnosnosti a rizika, ale i ve výuce na FEK či jako dobrá motivace pro případné další DP zaměřené na podobné úlohy.

Předloženou DP považuji za velmi kvalitní, a navrhuji jí hodnotit stupněm: *výborně*.

Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě:³

- 1) Popište výpočet kovarianční matice uvedené v Příloze B.
- 2) Stručně diskutujte možnosti využití výsledků v praxi, a případná rozšíření.

Podpis hodnotitele

V Plzni, dne 2012-01-05

Metodické poznámky:

¹ Kliknutím na pole vyberte požadovaný kvalifikační stupeň.

² Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně zpracujte v rozsahu 5 - 10 vět.

³ Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě – dvě až tři otázky.

Posudek na **DP/BP** odevzdejte **nejpozději do 9. 1. 2012** spolu s bakalářskou/diplomovou prací na sekretariát Katedry ekonomie a kvantitativních metod, Fakulta ekonomická ZČU – v případě plzeňské části fakulty: Husova 11 - Plzeň 306 14; v případě chebské části fakulty: Hradební 22 – Cheb 350 11 (viz www.fek.zcu.cz).

Posudek musí být opatřen **vlastnoručním podpisem modře** (pro rozeznání originálu).