

HODNOCENÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Akademický rok 2023/2024

Jméno studenta: Martin Mixán
Studijní obor/zaměření: Informační management
Téma diplomové práce: Analýza finančních produktů v ČR se zaměřením na investiční produkty

Hodnotitel – oponent: doc. RNDr. Mikuláš Gangur, Ph.D.

Podnik – firma:

Kritéria hodnocení: (1 nejlepší, 4 nejhorší, N-nelze hodnotit)

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

Navrhuji klasifikovat diplomovou práci klasifikačním stupněm:¹

velmi dobře

Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně:²

Hlavní cíl práce je definován v úvodu práce. Dílčí cíle práce už tak jasně definované nejsou. V první části popisuje autor principy ETF, jejich konstrukce a výkupu. Ukazuje různé typy ETF a seznamuje s vybranými parametry ETF pro jejich hodnocení a srovnání. V těchto částech je možné využít

zjednodušení a srovnání se základními metodami hodnocení investic (výnos vs. riziko), což se skrývá za různými popisovanými parametry hodnocení fondu. V tabulce č. 3 není jasný význam některých hodnot. U příkladu měnového zajištění a výpočtu výnosu u zajištěné pozice je nutné započítat také autorem zmíněné náklady na zajištění, které konečný výnos sníží, teprve potom je možné srovnávat. V celé této části je vhodné propojit poznatky získané z citovaných zdrojů s vlastními poznatky získanými i v jiných předmětech (např. rebalancování fondu vs. Imunizace portfolia, vlastnosti dluhopisů a jejich parametry a vliv na cenu apod.). V navazující části jsou široce rozepsány možnosti obchodování přes finanční instituce i přímo přes makléře a zejména makléřské společnosti jsou detailně popsány a jsou uvedeny výhody a nevýhody. Uvedená část celkově tvoří větší část práce a má převážně kompilační charakter. S ohledem na následující praktickou část srovnání ETF s jinými typy investic je možné tuto část zestručnit.

V praktické části jsou srovnány vybrané ETF a další investice. Při analýze a srovnání kurzů měn (tabulka 10) je dostačující srovnání a zejména výpočet korelace kurzů pouze v jednom směru. To z tabulky není zcela zřejmé. V části 4.3 jsou zřejmě špatně označená čísla tabulek, na které se autor odkazuje. V tabulce 12 není uvedena hodnota SRRI pro některé tituly, zatímco v tabulce 14 SRRI pro tyto nástroje uvedena je. V tabulce 14 není popsán význam jednotlivých použitých barev. Zajímavou je poslední část, která simuluje průběh investic pomocí 3 vybraných strategií. Tato část by si zasloužila detailnější analýzu, popř. srovnání dvou diskutovaných pasivních strategií jednorázová investice na začátku vs. pravidelná měsíční strategie.

Cíle práce byly splněny. Práci hodnotím stupněm velmi dobře a doporučuji ji k obhajobě.

Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě:³

1. V čem se liší velikost fondu a AUM?
2. Proveďte srovnání investice bez měnového zajištění a s měnovým zajištěním a zahrnutím nákladů.
3. Proč v tabulce 12 není uvedena SRRI pro všechny tituly a v tabulce 14 pro tyto tituly uvedena je?
4. Na vybraném ETF a vybraném OPF proveďte srovnání pasivních strategie kup a drž s pasivní strategií pravidelného měsíčního investování.

V Plzni, dne 4.5. 2024

Podpis hodnotitele

Metodické poznámky:

¹ Označte výsledek kontroly plagiátorství, který jste zadal/a do Portálu ZČU a odůvodněte níže při odůvodnění klasifikačního stupně.

² Kliknutím na pole vyberte požadovaný kvalifikační stupeň.

³ Stručně zdůvodněte navržený klasifikační stupeň, odůvodnění zpracujte v rozsahu 5 - 10 vět.

⁴ Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě – dvě až tři otázky.