

## Posudek vedoucího diplomové práce

Jméno diplomanta	Bc. Tomáš Kalous
Téma práce	Hodnocení rizika portfolií cenných papírů pro různé typy investorů
Cíl práce	Cílem diplomové práce je vymezit profily investorů podle jejich sklonu k riziku. Pro tyto skupiny investorů sestavit jednotlivá portfolia cenných papírů. U portfolií určit jejich skladbu, očekávaný výnos a výsledné riziko. Ve stanoveném investičním horizontu vyhodnotit skutečné parametry portfolií a konfrontovat je s teoretickými poznatky.
Vedoucí diplomové práce	Ing. Josef Novotný, Ph.D.

náročnost tématu na	úroveň		
	nadprůměrná	průměrná	podprůměrná
teoretické znalosti		x	
praktické zkušenosti	x		
podkladové materiály (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
adekvátnost použitých metod	x			
hloubka provedené analýzy	x			
stupeň realizovatelnosti řešení		x		
formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	x			
stylistická úroveň	x			
nároky DP na podkladové materiály, konzultace, průzkumy ...	vysoké x	průměrné	nižší	nejsou
použití analýz, matem. statistických a jiných metod, komparací apod.	ve velké míře x	přiměřené	částečné	absentuje
využitelnost námětů, návrhů a doporučení k řešení problému	ve větší míře x	částečná	nižší	nevyužitelnost
obsah a relevantnost příloh v textu či příl. části DP (tabulky, grafy, propočty apod.)	vysoce funkční x	funkční	méně funkční	neuspokojivé

Odpovídající hodnocení jednotlivých hledisek označte:

x
---

### Připomínky a otázky k obhajobě:

Zadání diplomové práce včetně cíle bylo splněno, student vymezil profily investorů podle jejich sklonu k riziku. Pro splnění tohoto cíle byly zvoleny investiční fondy od těchto společností: Generali, Komerční banky, J&T a ČSOB.

Od každé zde uvedené investiční společnosti byly vybrány čtyři fondy, které co nejvíce odpovídaly akceptaci rizika pro každý typ investora. Jednalo se o tyto investory – konzervativní, neutrální a agresivní. Na základě toho byly vytvořeny a vyhodnoceny portfolia ze zvolených fondů.

Dále práce obsahuje vyhodnocenou pasivní investiční strategii, která byla zaměřena na sestavování portfolia investic z podílových fondů od zde uvedených společností. Jedná se o velice aktuální téma, protože nabídka fondů je velice pestrá jak na území České republiky, ale i v celosvětovém měřítku, kterých existuje cca 45 tisíc. Tato nabídka výrazně ovlivňuje investiční záměry investorů.

Práce je celkově vhodně uspořádána a jednotlivé kapitoly na sebe logicky navazují. Práce obsahuje hlavně literární a internetové zdroje z tuzemska. Kvalitu práce mírně snižuje absence cizojazyčných zdrojů, avšak to nemá podstatný vliv na práci jako celek včetně hodnocení. Po stránce formální a stylistické práce nevykazuje žádné nedostatky a chyby.

Práce má jak praktický, ale i teoretický přínos pro profesionální a začínající investory, kteří již aktivně provádějí nebo teprve uvažují provádět budoucí investiční záměry do investičních fondů v českém tržním prostředí, ale i v zahraničních zemích.

Otázky:

1. Jaké znáte netypické (alternativní) formy investování?

2. V současné době se doporučuje mladé generaci, aby si spořila na důchod. Doporučil byste provádět investiční záměry za pomoci využití investičních podílových fondů? Uveďte Vaše tvrzení proč ano/ne?

**Práce je - ~~ne~~ doporučena k obhajobě** (nehodící se škrtněte)

**Navržený klasifikační stupeň:**

výborně

Do rámečku vypsát slovní hodnocení z této škály: výborně, velmi dobře, dobře, nevyhověl/a

**Vedoucí diplomové práce:**

Jméno, tituly: Ing. Josef Novotný, Ph.D.

Podpis:

V Pardubicích dne 30. 5. 2016