

## Posudek oponenta diplomové práce

Student: **Bc. Kateřina Juklová**  
Název diplomové práce: **Analýza akciových otevřených fondů**  
Vedoucí práce: **Ing. Josef Novotný, Ph.D.**  
Oponent práce: **doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.**  
Pracovní pozice oponenta: **živnostenské oprávnění k poradenské a konzultační činnosti, zpracování odborných studií a posudků, Hradec Králové**

## Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba práce a rozsah	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pro praxi	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Ostatní připomínky k práci

Diplomová práce se zabývá významnou oblastí kapitálových trhů a to investováním do akciových otevřených podílových fondů registrovaných u České národní banky. Zájem o investování do těchto trhů je u investiční veřejnosti trvalý, proto řešení uvedené problematiky považuji za velmi aktuální.

Cíl práce, spočívající v analýze akciových fondů podle určených kritérií a stanovení doporučení pro investory, byl splněn v celém rozsahu. Také byly dodrženy zásady pro vypracování diplomové práce a závazná osnova. Cíl práce byl splněn v požadované kvalitě.

Použité metody analýzy a následná komparace akciových podílových fondů považuji za správné a dostatečné k formulování potřebných závěrů. Analýza zahrnuje všechny akciové fondy registrované u ČNB, takže je zcela vypovídající. Také zvolené časové období pro analýzu je dostatečné. Výsledkem je objektivní hodnocení úspěšnosti akciových fondů od jejich založení i v kratším časovém období. Analýza obsahuje velké množství dat a je zpracovaná s použitím všech kritérií pro hodnocení úspěšnosti podílových fondů. To umožnilo komparovat výsledky jednotlivých fondů a formulovat doporučení pro investory.

Práce má logické uspořádání s potřebnou návazností teoretické a praktické části. Teoretická část obsahuje vyčerpávající vymezení kolektivního investování a charakteristiku akciových fondů. V praktické části, obsahující analýzu a komparaci výsledků, jsou využity modelové příklady, hodnocení jednorázových a pravidelných investic do

fondů a srovnání jednotlivých fondů s indexem PX pražské burzy. Začlenění uvedeného řešení do komparace považují za velmi významné a pro investory za přínosné.

Diplomovou práci hodnotím pozitivně. Obsahuje veškeré informace o akciových podílových fondech v ČR dostupných z veřejných zdrojů i interních údajů Burzy cenných papírů Praha. Práce má především praktický přínos. Zájemcům o investování do akciových fondů poskytuje dostatek informací k vybraným fondům a jejich výsledkům v krátkodobém i dlouhodobém investičním horizontu. Práce po formální i grafické stránce má dobrou úroveň a je velmi pečlivě zpracovaná. Diplomová práce jako celek splňuje požadavky kladené na závěrečné vysokoškolské kvalifikační práce.

## Otázky a náměty k obhajobě

1. Pro srovnání výnosů různých investic s různým časovým horizontem se jako rozhodující hodnota používá průměrný roční výnos p. a. Změnila by se výnosnost fondů od jejich založení uvedená v tab. 7 při použití tohoto kritéria a tím i jejich výhodnost?
2. Současná koronavirová krize bude mít značný dopad na ekonomiky jednotlivých států. Již od jejího počátku výrazně propadly burzy i podílové fondy. Za jakou dobu lze očekávat, ve srovnání s obdobnou situací v minulých obdobích, vyrovnání tohoto propadu a nastartování opětovného růstu hodnot podílových fondů?

## Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

Diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **A**

V Hradci Králové, 12. 5. 2020

Podpis .....