

## Posudek vedoucího diplomové práce

Jméno studenta	Lukáš Kruml		
Téma práce	Hodnocení výnosů a rizika investičních nástrojů na českém kapitálovém trhu.		
Cíl práce	Cílem práce je stanovit průměrné výnosy a rizika vybraných investičních nástrojů na českém kapitálovém trhu za období let 2003 až 2012.		
Vedoucí diplomové práce	doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.		

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			X
práce se zahraniční literaturou včetně citací				
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 ...	X	průměrné	nižší	nejsou
použití analýz, matem. statistických a jiných metod, komparací apod.		ve velké míře	částečné	absentuje
využitelnost námětů, návrhů a doporučení k řešení problému	X	ve větší míře	částečná	nevyužitelnost
obsah a relevance příloh v textu či příl. části DP (tabulky, grafy, propočty apod.)	X	vysocí funkční	funkční	méně funkční
		X	X	neuspokojivé

### Připomínky a otázky k obhajobě:

Připomínky k diplomové práci nemám. Diplomant splnil zadání diplomové práce v celém rozsahu. V práci je podrobně popsána teorie měření výnosů a rizika jednotlivých investičních nástrojů. S využitím teoretických poznatků byla zpracovaná analytická část práce. Diplomová práce je vysoce kvalitní a zcela původní. Kladně hodnotím samostatnost diplomanta při získání a využití rozsáhlých souborů data k výpočtům výnosů a rizika jednotlivých instrumentů českého kapitálového trhu za období deseti let. Podnětná je i komparace českého

a amerického trhu a závěrečné hodnocení výsledků. Práce svým rozsahem i obsahem je zcela mimořádná.

Otázky:

1. Vypočtené průměrné výnosy investičních instrumentů jsou hrubé výnosy. Jak by se postupovalo při výpočtu průměrných čistých výnosů?
2. Které hlavní makroekonomické a mikroekonomické faktory ovlivňují nabídku a poptávku po cenných papírech (dluhopisy, akcie) a tím vymezují jejich likviditu a tržní ceny?

**Práce je doporučena k obhajobě.**

**Navržený klasifikační stupeň:**

Výborně

**Vedoucí diplomové práce:**

doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.

Podpis:



V Pardubicích dne 31. května 2013