

POSUDEK OPONENTA

DIPLOMOVÉ PRÁCE S NÁZVEM: Alternativní investice

Posluchač (student): **Bc. Aneta Charvátová**

Oponent: doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.
poradenská a konzultační činnost

- Zadání diplomové práce, stanovený cíl a zásady pro vypracování** studentka splnila v plném rozsahu. V práci definovala základní pojmy a podmínky investování do finančních i reálných aktiv. Podrobně charakterizovala tři vybrané alternativní reálné investice a to investování do knih, stavebnic LEGO a vín. Analyzovala výsledky investování do uvedených druhů a následně výsledky komparovala. V závěru uvedla doporučení pro investory. Zvládla tak náročnou problematiku této oblasti investování na úrovni požadované pro závěrečné práce magisterského studia.
- Postup vypracování a použité metody** zpracování zadaného tématu jsou správně použity. Vymezení pojmů finančních a reálných investic je dostatečné a poskytuje dobrou orientaci v této problematice. Podrobně je popsán investiční proces se zaměřením na definování a měření investičních kritérií výnos, riziko a likvidita. Správně je do této pasáže zařazen faktor času a podmínky optimalizace portfolia. Tyto dvě kapitoly tvoří teoretická východiska zadaného tématu práce. Charakteristika tří vybraných alternativních investic je dostačující a velmi inspirativní. Náročnost řešení této části diplomové práce spočívá v její unikátnosti, neboť v takové podrobnosti a rozsahu dosud možnosti investování do knih a jejich sbírek, stavebnic LEGO a jejich dílů a archivních vín nebyly u nás zpracovány a publikovány. Charakteristika těchto alternativních investic, podmínky investování a analyzování dosahovaných výnosů vyžadovalo mimořádné úsilí. Velmi přínosná je komparace výsledků investování, která umožňuje dobrou orientaci v dané oblasti alternativních investic. Logicky je práce završena investičním doporučením pro profesionální i neprofesionální investory. Tento postup a použité metody deskripce, analýzy a komparace odpovídají vědeckému přístupu k řešenému problému, což u diplomových prací zasluhuje ocenění.
- Zhodnocení práce** jako celku je pozitivní. Diplomová práce svým obsahem, věcností srozumitelností je velice dobře zpracována. Obsahuje souhrnné poznatky a doporučení pro investování do tří druhů alternativních aktiv (knihy, LEGO, vína). Uváděné poznatky jsou původní. Pro investory, zejména neprofesionální, jsou velmi inspirativní a pro běžného občana obtížně zjistitelné, nebo jen s velkým úsilím. Proto diplomovou práci a její výsledky považuji za potřebnou, neboť kvalitně vyplňuje a rozvíjí dosud značně opomíjenou oblast alternativních investic.
- Přínos práce pro praxi a teorii** vyplývá z výše uvedeného hodnocení. Práce umožňuje dostatečnou orientaci u vybraných reálných investic, poskytuje pro ně teoretický i praktický návod investování. Použitý postup, sběr informací a analýza

výsledků může být využitelná pro zkoumání obdobných alternativních investic. Vedle praktického přínosu tak má práce i metodologický význam.

5. **Využití odborné literatury** je dostačující. Studentka pro zpracování diplomové práce použila vhodné zdroje. Seznam 49 pramenů odborné literatury je pečlivě specifikován. Čerpala z vhodných tuzemských i zahraničních zdrojů a to jak písemných, tak i elektronických.
6. **Formální a jazyková úprava práce** má velmi dobrou úroveň. Vhodně je členěna do kapitol a podkapitol a obsahuje srozumitelné tabulky a obrázky. Je pečlivě zpracovaná, v práci se nevyskytují žádné formulační ani gramatické chyby, což si dnes zaslouží ocenění.

Diplomovou práci považuji za kvalitní, splňující zadání a stanovené požadavky. Práci proto doporučuji k obhajobě.

Práci klasifikuji „výborně“.

Otázky k obhajobě:

1. Komparace zvolených investičních variant v tab. 7 (str. 61) je zpracovaná s použitím pěti kritérií. Pro konzervativní investora je nejvýznamnějším kritériem riziko. Rozved'te proto podrobněji rizika, která jste při hodnocení jednotlivých investic uvažovala.
2. Jaká minimální výše počáteční investice do tří zkoumaných alternativních investic je u běžného neprofesionálního investora potřebná a smysluplná?

V Hradci Králové dne 7. května 2018


doc. Ing. Pavel Ďuspiva, CSc.