

**Příloha k protokolu o SZZ č.**

**Vysoká škola:** JU Pedagogická fakulta

**Katedra:** matematiky

**Datum odevzdání posudku:** 22. 5. 2008

**Diplomant:** Lucie Chmelíková

**Aprobace:** Finanční matematika

**Vedoucí bakalářské práce:**

RNDr. Vladimíra Petrášková, Ph.D.

## **Posudek bakalářské práce**

### **Investování na dluhopisovém trhu v rámci České republiky**

Autorka se ve své práci zaměřila na český dluhopisový trh, a to z hlediska drobného investora. Dříve než přistoupila k samotnému investování, podala základní charakteristiku dluhopisů. Poté se věnovala otázce, kde a jak můžeme obchodovat s dluhopisy. Podrobně popsala fungování finančního trhu v České republice. Zabývala se dvojím typem investování. Jednak investováním prostřednictvím přímého trhu se státními dluhopisy a investováním na sekundárním trhu prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, RM-systému a OTC – trhu, a jednak investováním prostřednictvím podílových fondů. V práci je uveden přehled investičních společností, které nabízejí dluhopisové fondy. Tyto fondy jsou stručně popsány (např. výnosnost fondu, rizikovost, minimální výše investice, poplatky...). Závěr práce je věnován přehledu ukazatelů, pomocí nichž se dá měřit výnos z dluhopisu (nominální výnos, běžný výnos, výnos do doby splatnosti, výnos do doby výpovědi, očekávaný realizovaný výnos).

K práci mám několik výhrad:

- Na str.9 je chyba ve vzorci.
- Na str.10 je chybně definovaná doba do splatnosti, uvedená definice odpovídá duraci.
- Na str.11 postrádám definici sazby LIBOR a PRIBOR.
- Na str.35 – str.49 je uveden přehled dluhopisových fondů, včetně poplatků, u kterých není zřejmé, z čeho se procentuálně počítají.
- Na str.37 je uveden pojem rating A, který v práci není definován.
- V práci není jednotné názvosloví, např. jmenovitá hodnota dluhopisu  $x$  uměřovací hodnota dluhopisu.

- Na str.56 u vztahu v 1. řádku chybí poznamenat, že jde o vztah mezi odhadnutou cenou obligace a tržní úrokovou sazbou pomocí durace. Vysvětlivky u vzorců jsou špatně.

Přes výše uvedené výhrady je práce napsaná přehledně a srozumitelně. Mohu konstatovat, že je velmi dobrým průvodcem při investování na dluhopisovém trhu.

Doporučuji k obhajobě.

Návrh na klasifikaci bakalářské práce: velmi dobře

podpis vedoucího bakalářské práce

V Českých Budějovicích dne 22.5.2008

Stupeň klasifikace:	výborně	velmi dobře	dobře	nevyhověl
---------------------	---------	-------------	-------	-----------