

Posudek vedoucího bakalářské práce

Autor práce (jméno a příjmení)	Matěj MATOUŠEK
Název práce	Kolektivní investování a podílové fondy
Název a typ studijního programu	Ekonomika a management / Bakalářský
Fakulta / katedra	Ekonomická fakulta / KUF
Vedoucí práce	Zeman Petr, Ing. Ph.D.
Autor posudku	Ing. Petr Zeman, Ph.D.

Hodnocení práce

1. Význam a náročnost tématu **75 %**
2. Logická struktura práce **100 %**
3. Naplnění cíle práce **75 %**
4. Metodologický postup **50 %**
5. Hodnocení teoretického zobecnění a přínosu **100 %**
6. Praktický přínos práce **100 %**
7. Práce s literaturou **100 %**
8. Formální stránka **75 %**
9. Samostatnost studenta **100 %**
10. Kontrola plagiátorství (výsledek) **negativní**

Závěr

Výsledek: **83.75** bodů

Hodnocení práce známkou: **výborně**

Doporučuji práci k obhajobě: **ANO**

Otázky pro diskusi a poznámky

Kritické poznámky a celkový přínos, celková hodnota práce

Předkládaná bakalářská práce splňuje jak věcné tak i rozsahové požadavky, které jsou kladeny na tento typ práce. Teoretická část práce má logickou strukturu, jednotlivé kapitoly na sebe navazují a uvedené citace jsou vhodně zapracovány do textu práce. V praktické části jsou porovnány fondy kolektivního investování dle zvolených kritérií, čímž byl splněn cíl práce. Výhrady mám pouze k volbě diskontní sazby ČNB jako bezrizikové úrokové míry pro výpočet Sharpeho a Treynorova indexu, kterou nepovažuji za příliš vhodnou z důvodu její konstantní výše v čase. Dále grafy zobrazující výnosnost aktivně spravovaných fondů a ETF fondů začínají hodnotou 100. Dle mého názoru by výchozí hodnota výnosnosti měla být nastavena na hodnotu 0. Při výpočtu směrodatné odchylky postrádám údaj o délce intervalu výnosnosti (denní, měsíční, roční), ze které byla směrodatná odchylka počítána. Naopak za přínosnou považuji úpravu výpočtu výnosnosti o pravidelnou investici, což přibližuje výpočet praxi.

Otázky nebo témata pro diskusi před komisí

Vysvětlete pojem ETF fond. Uveďte rozdíly mezi tímto typem fondu a otevřeným podílovým fondem.

Ve své práci poukazujete na odchylování výnosnosti ETF fondu od výnosnosti tržního indexu. Vysvětlete příčiny tohoto jevu, který je označován také jako „tracking errors“.

Datum: 13.05.2015

Podpis vedoucího bakalářské práce