

HODNOCENÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE (dále jen BP)

Jméno studenta: Aleš Bieronski, Dis.

Téma BP: Analýza investičních produktů zpracovaná pro společnost Zlaté rezervy s. r. o.

Akademický rok: 2010/2011

Oponent BP*: Ing. Radana Janáčková

* Nehodící se škrtněte.

Tabulka A

Kritéria hodnocení BP	Stupeň hodnocení podle ECTS							Stupeň hodnocení
	A 1	B 1,5	C 2	D 2,5	E 3	F _x 4	F 5	
Náročnost tématu BP						X		4
Splnění cílů BP		X						1,5
Teoretická část BP			X					2
Praktická část BP			X					2
Stylistická a gramatická úroveň BP		X						1,5
Formální úroveň BP	X							1
Součet								12/6 = 2

Poznámka: Hodnocení jednotlivých kritérií označte znakem „X“ v příslušné řádce.

Součet hodnocení kritérií vypočítejte vydělením součtu stupňů hodnocení šesti.

Navrhne-li vedoucí nebo oponent BP v kritériu 2 – splnění cílů BP stupeň nedostatečně (F_x nebo F), je celá práce hodnocena nedostatečně a komise po obhajobě rozhodne o konečné klasifikaci. Je-li nedostatečně hodnoceno jiné kritérium mimo kritéria 2 vypočítá se návrh známky včetně tohoto nedostatečně hodnoceného kritéria.

Tabulka B – Celkové hodnocení BP

Interval	Stupeň ECTS	Slovní hodnocení
1,00 – 1,25	A	Výborně
1,26 – 1,75	B	Velmi dobře
1,76 – 2,25	C	Dobře
2,26 – 2,75	D	Uspokojivě
2,76 – 3,00	E	Dostatečně
3,01 – 4,00	F _X	Nedostatečně
4,01 – 5,00	F	Nedostatečně

Celkové hodnocení a otázky k obhajobě BP:

Předložená bakalářská práce se zabývá tematikou investičních produktů v České republice.

Teoretická část obsahuje popis základních pojmů týkajících se peněz, finančního systému a inflace. Dále autor stručně charakterizuje vybrané investiční a spořicí produkty. Tato část čerpá z dostatečného množství literárních i internetových zdrojů. Nejedná se o pouhou kompilaci převzatých textů, autor zde vkládá vlastní drobné postřehy a úvahy.

V závěru této části autor uvádí, že považuje zlato za nejlepší a nejbezpečnější investici. V poslední dekádě cena zlata strmě roste, v minulosti však procházela různými výkyvy a existuje řada argumentů proti použitelnosti zlata jako bezpečného aktiva, které je rezistentní vůči inflaci. Tyto názory i objektivní skutečnosti (např. vazba ceny zlata na důležité světové události, psychologické faktory), stejně jako stručný popis vývoje ceny zlata v minulosti, měly být v bakalářské práci určitě zahrnuty.

V úvodu praktické části vymezil autor dvě hypotézy, které má jeho vlastní následná analýza potvrdit/vyvrátit. Jádrem této části je analýza následujících produktů: stavební spoření, penzijní připojištění, kapitálové životní pojištění, spořicí účet, investice do podílového fondu a konečně investiční zlato. Autor si nekladal ambice rozebrat všechny dostupné investiční produkty; vycházel z průměrných znalostí běžného občana. U každého produktu byla vyčíslena jeho nominální i reálná výnosnost. Výpočty jsou doloženy tabulkami. U každého z produktů je pamatováno na jeho specifika.

Zvolený typ podílového fondu, tj. korporátní dluhopisový, pokládám pro danou analýzu za vhodný, nicméně pro přesvědčivější výsledky analýzy by bylo vhodné posoudit i další fond(y) i s jiným investičním zaměřením.

Posledním analyzovaným produktem je investiční zlato. Zde hraje důležitou roli každoroční spotová cena zlata k 1. 1. daného roku, kterou autor dle tvrzení na str. 38 získal z interní analýzy společnosti, pro kterou pracuje. Výpočty dokládá v příloze P VI. Jednoduchým způsobem bylo ověřeno, že při množství nakoupeného zlata během posledních 10 let investor skutečně dosáhne uvedeného výnosu.

Autor provedl rozbor výše uvedených produktů za účelem potvrzení hypotézy, že nejvíce budou prostředky zhodnoceny při investici do zlata. Toto se potvrdilo. Opomněl však, jak již bylo vytknuto u teoretické části, zdůraznit fakt, že analyzoval desetiletí s rekordním růstem ceny zlata a zmínit riziko, že tomu tak v budoucnu nutně nemusí být (přestože správně uvedl, že dluhová krize v mnoha státech růstu cen zlata nahrává). Bylo by vhodné uvést také souvislost vývoje ceny zlata s kurzem měn, úrokovými sazbami případně dalšími ekonomickými jevy.

Práce je vhodně doplněna tabulkami a grafy, také po gramatické stránce, až na četné chybějící nebo naopak přebývající čárky, na dobré úrovni. K hodnocení prvního z dílčích kritérií v Tabulce A uvádím následující: dle interních pokynů má kritérium „Náročnost tématu BP“ hodnotit mj. zaměření tématu na studijní obor. Vzhledem k tomu, že bakalářská práce se zabývá výhradně finanční problematikou, přičemž autor studuje obor Marketing, nebylo dle mého názoru zadané kritérium splněno.

Otázky:

- 1) Popište stručně vývoj ceny zlata v minulosti se zdůrazněním největších výkyvů a jejich příčin

Návrh na výslednou známku BP:

(Uveďte stupeň ECTS + slovní vyjádření)

C – Dobře

Ve Zlíně dne 24. 5. 2011

podpis hodnotícího

.....*R. Janáčková*.....