



HODNOCENÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Akademický rok 2013//2014

Jméno studenta: Jan Somol
Studijní obor/zaměření: Podniková ekonomika a management
Téma BP/DP: Analýza výkonnosti vybraných opčních strategií na finančních trzích a jejich porovnání s dalšími investičními možnostmi

Hodnotitel – oponent: David Martinčík

Podnik – firma:

Kritéria hodnocení: (1 nejlepší, 4 nejhorší, N-nelze hodnotit)

	1	2	3	4	N
A) Definování cílů práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B) Metodický postup vypracování práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C) Teoretický základ práce (rešeršní část)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D) Členění práce (do kapitol, podkapitol, odstavců)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E) Jazykové zpracování práce (skladba vět, gramatika)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F) Formální zpracování práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G) Přesnost formulací a práce s odborným jazykem	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H) Práce s odbornou literaturou (normy, citace)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I) Práce se zahraniční literaturou, úroveň souhrnu v cizím jazyce	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
J) Celkový postup řešení a práce s informacemi	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
K) Závěry práce a jejich formulace	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L) Splnění cílů práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
M) Odborný přínos práce (pro teorii, pro praxi)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N) Přístup autora k řešení problematiky práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
O) Celkový dojem z práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Navrhuji klasifikovat BP/DP klasifikačním stupněm:¹

velmi dobře

Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně:²

Práce zpracovává zajímavé téma porovnání výkonnosti opčních strategií. Práce obsahuje rozsáhlou obecnou část popisující derivátové obchody se zaměřením na detailnější popis opcí. Dále, ve třetí kapitole, obsahuje popis fundamentální a technické analýzy podkladového aktiva a popis očekávaného cash-flow a rizika plynoucího z budoucího vývoje ceny tohoto aktiva. Čtvrtá kapitola popisuje vybrané opční strategie, které jsou pak následně pomocí back-testů na vybraných podkladech porovnávány z hlediska výkonnosti. Práce působí přehledným dojmem, je jasně strukturovaná a obsahuje minimum překlepů a stylistických vad. Pro účely práce zřejmě postačila česká literatura a tak nelze hodnotit práci se zahraničními zdroji. Cíl práce byl naplněn, ovšem nikoliv v dostatečné šíři. Student zvolil open-source platformu Thinkorswim a byl tedy nutně limitován jejími možnostmi. Proto zvolil pouze několik konkrétních ukázek back-testů. Vyslovené závěry jsou tak obecného charakteru a nepřinášejí žádnou novou informaci, pouze obecně známé tvrzení, že při správném odhadu trendu ceny podkladu přinášejí opce vyšší zhodnocení vloženého kapitálu než samotný nákup/prodej podkladového aktiva.

Postrádám vlastní tvůrčí činnost studenta, kdy za použití vhodného výpočetního SW, mohl na simulovaných datech ukazovat např. citlivost míry výnosu na přesnost odhadu trendu ceny podkladu apod. Práce je sice poměrně podrobná a neobsahuje chyby, ovšem vzhledem k absenci invence při zpracování navrhuji hodnocení stupněm velmi dobře.

Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě:³

- 1) Jak moc je mezi investičními společnostmi působícími na českém trhu rozšířené obchodování s opcemi na akcie? Inzerují to přímo některé z nich ve svých propagačních materiálech?
- 2) Jak vysoké jsou přibližně náklady spojené s takovými obchody, zejm. poplatky brokerům?

				<input checked="" type="checkbox"/>

V Plzni, dne 15.5.2014

Podpis hodnotitele

