

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Index S&P 500 z pohledu day tradera
Jméno autora:	Alessandro Bryk
Typ práce:	bakalářská
Fakulta/ústav:	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
Katedra/ústav:	Institut ekonomických studií
Oponent práce:	Ing. Petr Makovský, Ph.D.
Pracoviště oponenta práce:	Institut ekonomických studií

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

Zadání	náročnější
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Ambiciózní zadání	

Splnění zadání	splněno
<i>Posuďte, zda předložená závěrečná práce splňuje zadání. V komentáři případně uveďte body zadání, které nebyly zcela splněny, nebo zda je práce oproti zadání rozšířena. Nebylo-li zadání zcela splněno, pokuste se posoudit závažnost, dopady a případně i příčiny jednotlivých nedostatků.</i>	
splněno	

Zvolený postup řešení	správný
<i>Posuďte, zda student zvolil správný postup nebo metody řešení.</i>	
Předložené řešení je velmi povedené a originální	

Odborná úroveň	B - velmi dobře
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
Je dostatečná a odpovídající bakalářským pracím na MÚVS	

Formální a jazyková úroveň, rozsah práce	A - výborně
<i>Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.</i>	
V práci pozorujeme spíše hovorovou než odbornou češtinu	

Výběr zdrojů, korektnost citací	B - velmi dobře
<i>Vyjádřete se k aktivitě studenta při získávání a využívání studijních materiálů k řešení závěrečné práce. Charakterizujte výběr pramenů. Posuďte, zda student využil všechny relevantní zdroje. Ověřte, zda jsou všechny převzaté prvky řádně odlišeny od vlastních výsledků a úvah, zda nedošlo k porušení citační etiky a zda jsou bibliografické citace úplné a v souladu s citačními zvyklostmi a normami.</i>	
Nesetříděný seznam literatury	

Další komentáře a hodnocení	
<i>Vyjádřete se k úrovni dosažených hlavních výsledků závěrečné práce, např. k úrovni teoretických výsledků, nebo k úrovni a funkčnosti technického nebo programového vytvořeného řešení, publikačním výstupům, experimentální zručnosti apod.</i>	
Viz závěrečné hodnocení	

III. CELKOVÉ HODNOCENÍ, OTÁZKY K OBHAJOBĚ, NÁVRH KLASIFIKACE

Shrňte aspekty závěrečné práce, které nejvíce ovlivnily Vaše celkové hodnocení. Uveďte případné otázky, které by měl student zodpovědět při obhajobě závěrečné práce před komisí.

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **B - velmi dobře**.

Cílem bakalářské práce bylo poukázat na výhody obchodování opčních kontraktů indexu S&P 500 podložené zdokumentováním vlastních obchodů s komplexní analýzou a vysvětlením. Přínosem práce je materiál pro domácnosti, ale i firmy, které hledají rizikovější investice.

Bakalant v teoretické části se mnohokrát dostává k pojmu riziko averze, nicméně nejsem si jistý, zdali správně chápe termíny nutné k měření a pochopení (koeficientu) riziko averze jako je spravedlivá sázka, vyrovnaná hra a hlavně riziko neutralita. Finanční investoři jsou totiž riziko neutrální nikoliv riziko vyhledávající (*risk lovers*).

Dalším problémem je terminologie, především u opcí. Student používá empirickou terminologii, která je ne vždy totožná s tradicí odborné finanční teorie. Seznam zkratk a terminologie na úvod by čtenáři určitě pomohl se lépe orientovat v samotném hutném textu. Stejně tak by kromě seznamu kapitol, tabulek a grafů určitě bylo velmi vhodné doplnit rejstřík věcný a klidně i jmenný rejstřík. Bohužel reference v seznamu literatury nejsou seřazené podle abecedy, a už vůbec nejsou strukturované na monografie, články a na internetové zdroje.

Z formálního hlediska se bohužel načetla chyba s číslováním stránek, kterou by bylo potřeba odstranit. Pro další seminární práce a hlavně pro samotnou diplomovou práci bych doporučil používat striktně odborný styl, bakalant používá hovorovou češtinu, i když musím podotknout, že bezchybnou.

Velmi oceňuji praktické aplikace sumarizující samotnou ekonomickou výhodnost individuálního obchodování?

Otázky k obhajobě:

1. Jak je definovaná riziko neutralita? Jaké rizikové prémie takoví investoři požadují?
2. Srovnajte výhody a nevýhody intradenního individuálního obchodování s aktivně řízeným fondem s profesionálním portfolio manažerem

Datum: 26.4.2023

Podpis: