

**I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE**

<b>Název práce:</b>	<b>Analýza vybraného finančního aktiva</b>
<b>Jméno autora:</b>	<b>Daria Greshniaeva</b>
<b>Typ práce:</b>	diplomová
<b>Fakulta/ústav:</b>	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
<b>Katedra/ústav:</b>	IES
<b>Vedoucí práce:</b>	Ing. Petr Makovský, Ph.D.
<b>Pracoviště vedoucího práce:</b>	IES

**II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ**

<b>Zadání</b>	<b>náročnější</b>
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Vložte komentář.	

<b>Splnění zadání</b>	<b>splněno</b>
<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>	
Vložte komentář.	

<b>Aktivita a samostatnost při zpracování práce</b>	<b>A - výborně</b>
<i>Posuďte, zda byl student během řešení aktivní, zda dodržoval dohodnuté termíny, jestli své řešení průběžně konzultoval a zda byl na konzultace dostatečně připraven. Posuďte schopnost studenta samostatně tvůrčí práce.</i>	
Vložte komentář.	

<b>Odborná úroveň</b>	<b>B - velmi dobře</b>
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
Vložte komentář.	

<b>Formální a jazyková úroveň, rozsah práce</b>	<b>C - dobře</b>
<i>Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.</i>	
Vložte komentář.	

<b>Výběr zdrojů, korektnost citací</b>	<b>A - výborně</b>
<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>	
Vložte komentář.	

<b>Další komentáře a hodnocení</b>	
<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>	
Vložte komentář (nepovinné hodnocení).	

### III. CELKOVÉ HODNOCENÍ A NÁVRH KLASIFIKACE

*Shrňte aspekty závěrečné práce, které nejvíce ovlivnily Vaše celkové hodnocení.*

Cílem práce bylo předložit analýzu finančního aktiva pro potřeby investora. Jednalo se o akcii Apple Inc., kdy její finanční výkonnost na trzích historicky projevuje velmi netradiční a zajímavé vlastnosti. Diplomantka v průběhu sestavování diplomové práce pravidelně konzultovala, nabízela zajímavá řešení problémů a pečlivě v termínech studovala a předkládala průběžné verze. Popsané aktivity spolu s vlohami diplomantky vedly k předložení nesmírně zajímavé práce, která má výrazné teoretické zázemí a zajímavým empirický dosah. K dosažení cíle si autorka položila následujících pět výzkumných otázek, na které odpověděla.

Zaprvé: Výnosnost akcií společnosti Apple Inc. je vyšší než bezriziková výnosová míra ( $r_i > r_f$ ), zadruhé: Výnosnost akcií společnosti Apple Inc. je vyšší než tržní výnosová míra ( $r_i > r_m$ ), zatřetí: Akcie společnosti Apple Inc. jsou luxusním (nadhodnoceným) statkem ( $\beta_{Apple} > 1$ ), začtvrté: Akcie společnosti Apple Inc. vykazují abnormální výnos bez ohledu na trh ( $\alpha_{Apple} > 0$ ) a konečně za páté: Akcie společnosti Apple Inc. nevyvázejí větší než tržní prémie, než jsou rizikové prémie predikované modelem CAPM.

Autorka poukazuje na významná selhání modelů typu CAPM (na bázi kvantitativních financí) pro predikování výnosů moderních technologicko-marketingových společností typu Apple Inc. Autorka nabízí dodatečné řešení nastíněných problémů nejen v teoretické poloze, ale i empiricky.

V případě potřeby nabízím komisi k zodpovězení následující dodatečnou otázku:

1. Společnost Apple je fenomén, který už před několika desetiletími umožnil „náhled do budoucnosti“ nejen technologicky, marketingově, designově, ale i s ohledem na financování. Jaké vlastnosti akcie Apple Inc. vyvracejí/potvrzují teorii racionálních bublin? Jaké vlastnosti akcie Apple Inc. vyvracejí/potvrzují moderní závěry behaviorálních financí?

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **A - výborně**.

Datum: 18.5.2021

Podpis: