

Report on Bachelor/Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Petr Charamza
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Is It Possible to Generate Profit Using Common Investment Strategies? The Case of Prague Stock Exchange

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Diplomová práce se zabývá porovnáním ziskovosti známých investičních strategií a výnosu, který poskytuje český akciový trh. Studie obsahuje vedle teoretické části především rozsáhlou empirickou analýzu využívající data firem kótovaných na Burze cenných papírů Praha. V rámci empirické analýzy bylo pomocí VBA implementováno SW řešení jednotlivých strategií. Jedná se o poměrně unikátní analýzu použitelnou pro investiční rozhodování na českém akciovém trhu. Vzhledem ke kvalitně zvládnutému technickému řešení a celkově dobře zpracovanému tématu s odkazy na relevantní literaturu navrhuji práci hodnotit stupněm A („výborně“).

Práce má šest kapitol a přílohu s některými výsledky a ukázkou zdrojového kódu naprogramovaných strategií pomocí VBA, který je součástí MS Excel. Po krátkém úvodu podává autor ve druhé kapitole přehled související literatury. Třetí kapitola se zabývá teoretickými východisky a představuje jednotlivé použité investiční strategie vycházející z fundamentální i technické analýzy. Empirická část je rozdělena do dvou kapitol. V rámci čtvrté kapitoly se autor zabývá použitými daty a rovněž se věnuje českému makroekonomickému prostředí pro zkoumané období a speciálně vývoji na Burze cenných papírů Praha. Stěžejní pátá kapitola prezentuje empirické výsledky jednotlivých použitých strategií a porovnává je s vývojem indexu PX. Autor zde prokázal jak vysokou technickou zdatnost, tak i schopnost orientace v této problematice. Poslední kapitola stručně shrnuje dosažené výsledky.

Práce naznačuje, že existují investiční strategie generující abnormální výnos převyšující celkovou výkonnost českého akciového trhu. Poměrně unikátní studie obsahuje implementaci investičních strategií a výsledky jejich aplikace na akciové tituly kótované na pražské burze. Atraktivnost zpracovaného tématu se dále zvýšila díky finanční krizi, která umožnila analýzu dopadu poklesu akciového trhu na úspěšnost jednotlivých strategií. Pozitivně hodnotím především technické zvládnutí tohoto problému a praktickou využitelnost získaných výsledků. Díky značně rozsáhlému a časově náročnému technickému řešení autorovi v závěru zpracování práce chyběl dostatek času, což se odrazilo v drobných rezervách textového zpracování studie. To však nemění nic na faktu, že celkově se jedná o velmi zdařilou práci, a proto ji navrhuji hodnotit stupněm A.

Report on Bachelor/Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Petr Charamza
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Is It Possible to Generate Profit Using Common Investment Strategies? The Case of Prague Stock Exchange

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	19
<i>Methods</i> (max. 30 points)	29
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	29
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	16
TOTAL POINTS (max. 100 points)	93
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: *Petr Jakubík*

DATE OF EVALUATION: *15.6.2009*

Referee Signature