

Institut ekonomických studií

Fakulta sociálních věd, Universita Karlova Praha
Referee report on the Master Thesis submitted to State Exam

Student Name:	Bc. Petra Hájková
Thesis Supervisor Name:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, PhD.
Thesis Title:	Prediction of Stock returns Using Financial Statement Analysis

Overall Evaluation:

Diplomová práce zahajuje výzkum užitečnosti fundamentální analýzy akcií kótovaných na Pražské burze. Klade si otázku, zda informace poskytované finančními výkazy společností obchodovaných na Pražské burze mohou napomoci investorům v jejich investičních rozhodnutích. Na základě logit modelu vybírá 4 poměrové ukazatele (celkovou likviditu, podíl dlouhodobých aktiv, rentabilitu vlastního kapitálu a obrat splatných pohledávek), které mohou být významné z hlediska návratnosti vložené investice. Tedy k určení investiční strategie takové, která by přinesla investorům zisk v horizontu jednoho roku. Překvapivě zjišťuje, že takto určená investiční strategie přináší poměrně vysoké výnosy, i když předtím ověřuje, že se na základě fundamentální analýzy nedá odhadovat velikost budoucího zisku. Výsledky kvantitativní analýzy dobře interpretovány, autorka si je vědoma omezení vypovídací schopnosti výsledků, které vyplývají z malého počtu firem kótovaných na Pražské burze a z krátké časové řady.

Struktura diplomové práce je vyvážená, čerpá z rozsáhlého seznamu literatury, na jejím základě provádí vlastní aplikaci modelu na český kapitálový trh. Práce má velmi dobrou formální úroveň, je napsána přehledně, literatura je citována v souladu s citační normou.

Práci doporučuji k obhajobě a navrhuji hodnocení výborně.

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for the explanation of categories and scale, please, see below):

CATEGORY	POINTS
Quality of Research	27
Clarity and Readability	10
Content/Quality of Ideas	35
Organization & Development	13
Manuscript Form	5
TOTAL POINTS	90
LETTER GRADE	A-výborně