

# Report on Bachelor / Master Thesis

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

<b>Student:</b>	<b>Bc. Jiří Dopita</b>
<b>Advisor:</b>	<b>Mgr. Iuliia Brushko, M.A.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>Quality Investing: Combining the Gross Profitability with the Free Cash Flow Yield</b>

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

Tato diplomová práce se zabývá zkoumáním prediktivních schopností rozdílných strategií ve spojitosti s budoucími výnosy akcií. Analýza byla provedena na vzorku 3976 firem obchodovaných na burzách NYSE a NASDAQ během časového horizontu 29 let, od července 1986 do června 2015. Prediktivní schopnosti rozdílných strategií byly testovány v různých scénářích. Dále bylo dokázáno, že nově představený ukazatel FCF profitable value dokáže predikovat budoucí výnosy akcií lépe než ukazatel profitable value.

Text splňuje všechny formální náležitosti, je napsán čistou a čtivou angličtinou a má jasnou a srozumitelnou strukturu. Autor dává pěkný přehled širokého okruhu již napsané literatury. Mám pár dílčích poznámek/dotazů k zvolenému postupu.

Předně bych ocenil detailnější rozbor metodiky postupu rankingu vybraných firem: autor mu věnuje jen minimum prostoru (c. dvě strany), kde v podstatě jen popíše základní postup, jak ale skutečně čísla počítal a detailnější diskuse metody mi v práci chybí. Z této chybějící diskuse je pro mne další práce jen jakýsi black box a tak mohu těžko hodnotit metodické postupy a přínos autora k vědě v oboru.

Autor by u obhajoby mohl prodiskutovat detaily výběru vzorku firem: Proč se rozhodl vyřadit veškerá data se zápornými hodnotami gross income a free cash flow per share? Bylo jich s datasetu hodně. A vyřadil autor pouze tento datový bod nebo celou firmu? A ovlivnil tento výběr výsledky práce?

Dále by autor mohl diskutovat, jak si jednotlivé strategie stály při propadu burz v roce 2000 a v roce 2008.

Práce je velmi dobrá a je patrné, že student prokázal schopnosti finančního modelování, analýzy dat a následné prezentace jako akademické práce. Navrhuji tedy, aby tato diplomová práce v případě úspěšné obhajoby získala hodnocení 1(výborně).

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

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	19
Methods (max. 30 points)	23
Contribution (max. 30 points)	23
Manuscript Form (max. 20 points)	19
TOTAL POINTS (max. 100 points)	84
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE:

Jan Soudek

DATE OF EVALUATION: 16. 6. 2016

---

Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

*LITERATURE REVIEW: The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

*Strong*                      *Average*                      *Weak*  
20                              10                              0

*METHODS: The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

*Strong*                      *Average*                      *Weak*  
30                              15                              0

*CONTRIBUTION: The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

*Strong*                      *Average*                      *Weak*  
30                              15                              0

*MANUSCRIPT FORM: The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

*Strong*                      *Average*                      *Weak*  
20                              10                              0

Overall grading:

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	1	= excellent	= výborně
61 – 80	2	= good	= velmi dobře
41 – 60	3	= satisfactory	= dobře
0 – 40	4	= fail	= nedoporučuji k obhajobě