

Posudek oponentky na bakalářskou práci

Mgr. Michaela Jašková: Základy investování pro střední školy

Bakalářská práce je věnována aktuálnímu tématu rozvíjení finanční gramotnosti žáků a výuce finanční matematiky na středních školách; jedná se o oblast investování v případě přebytku rozpočtu domácnosti. Autorka zde zpracovala poměrně náročné téma, neboť na výnosnost investice má vliv celá řada faktorů, z nichž některé nelze předem odhadnout.

Vlastní text práce je rozdělen do pěti hlavních kapitol, z nichž první čtyři obsahují teoretickou část a poslední pátá kapitola je věnována především praktické části, a to dvěma pracovními listy na téma výnosnost a rizikovost investice.

V teoretické části se autorka věnovala základním pojmům a dokumentům finančního vzdělávání v ČR, dále uvedla principy investování včetně hlavních investičních produktů a vhodnosti jejich použití. Na základě *Katalogu materiálů pro rozvoj finanční gramotnosti* z roku 2014 pak analyzovala uvedené učební materiály vhodné pro střední školu z hlediska výskytu tématu investování. Dospěla k závěru, že doporučené materiály se věnují investování spíše okrajově; s tímto závěrem souhlasím.

Praktická část zahrnuje teorii, která se dále využívá při řešení zadaných úloh a ve které jsou uvedeny vzorce pro požadované výpočty. Jedná se o výběr investiční strategie, výnosnost a rizikovost investičního portfolia. Následuje zadání a vzorové řešení dvou pracovních listů zaměřených na určení výnosnosti portfolia a určených pro projektový den na škole.

Dále uvádím poznámky a připomínky k textu bakalářské práce.

- Teoretická část také zahrnuje stručný souhrn důležitých pojmů z oblasti investování. Není zřejmé, komu je tato část určena. Z charakteru textu se domnívám, že jde o přehled pojmů určený především učitelům, nikoliv o výukový text pro žáky. Zejména čtvrtá kapitola obsahuje velké množství pojmů, z nichž některé jsou „dovysvětleny“ na více místech – např. investice ve vztahu ke spoření, termínovaný vklad či dluhopisy (např. strany 12-17).
- Tabulky 1-4 uvedené v praktické části jsou převzaty z jednoho zdroje. Postrádám vysvětlení, zda tyto tabulky obsahují reálná údaje, či zda se jedná o data vytvořená například na základě odhadu reality. Z hlediska orientace žáků v tabulkách by bylo vhodné v textu doplnit ještě vysvětlení ke třetí tabulce (obdobně jako u první tabulky), neboť tato tabulka jako jediná uvádí údaje v procentech a obsahuje i záporná čísla.
- Vysvětlení notace zápisu součtu více hodnot na straně 28 je poněkud zavádějící, neboť vyznívá, že pomocí symbolu sumy lze zapsat pouze konečný počet sčítanců.
- Na s. 28 se uvádí vysvětlení váhy jednotlivých složek investičního portfolia, konkrétně se zde využívá procentuální zastoupení konkrétní investiční složky v portfoliu. Je možné také stanovit váhu dle jiného kritéria?
- Na s. 29 dole se objevují spojení *průměrné očekávané výnosy investic* a *možné výnosy investic*. Význam těmto spojení dávají až zadání a řešení úloh z pracovních listů.
- Ve vzorci (6) na straně 30 chybí uvedení vodorovné čárky nad písmeny představující průměrné výnosy.

- V zadání úloh na pracovním listu 1 a 2 se vyskytují spojení *střední nominální výnos*, *střední reálný výnos*, ačkoliv byl vysvětlen pouze pojem *výnos* a *výnosnost*. Žákům by tak mohlo činit potíže pochopení, že se jedná o výnosy z příslušných tabulek.
- V zadání pracovních listů na straně 32 a 37 se v prvním úkolu požaduje určení *středního reálného výnosu* uvedené investice, zatímco v zadání třetího úkolu je dotaz pouze na *změnu výnosu* (a až z řešení je zřejmé, že se jedná také o střední reálný výnos).
- Na straně 29 a 30 není správně ve vzorcích 9 až 10 vysázen symbol odmocnítka.

Bakalářská práce je napsána kultivovaným jazykem. V práci jsem našla jen několik překlepů či nedostatků ve formátování textu (např. na s. 12 ve druhém řádku zdola je uvedeno, že „Investici je například“, na s. 25 na čtvrtém řádku pod nadpisem 5.1.1 se píše „V Tabule 2 ...“).

Z textu bakalářské práce, a především z rozsáhlého přehledu použité literatury (58 zdrojů) je zřejmé, že autorka vynaložila nemalé úsilí na její sepsání. Doporučuji uznat tuto práci za bakalářskou práci s hodnocením *velmi dobře*.

doc. RNDr. Jarmila Robová, CSc.

V Praze 9. 9. 2024