

## Abstrakt

Hlavním cílem této práce je analýza vybraných investičních strategií a jejich testování na evropských datech. Celkem se jedná o čtyři strategie, které jsou zkoumány a porovnány z hlediska ziskovosti: dvě strategie založené pouze na technické analýze s využitím dat o minulých ziscích, objemech obchodů a poměru *BOS*, jedna strategie vycházející výhradně z fundamentální analýzy, konkrétně z ukazatele *F\_SCORE* a klíčová kombinovaná investiční strategie založená na spojení všech výše zmíněných metod. Na základě zkoumání kombinované investiční strategie na souhrnné skupině akcií pomocí Fama-French tři-faktorového modelu lze tvrdit, že v případě jednoměsíční rebilance tato strategie generuje statisticky signifikantní nadměrné výnosy ve výši 0,938% měsíčně. Pro tříměsíční, šestiměsíční a devítiměsíční doby držení je závěr pro souhrnnou skupinu akcií podobný - ve všech těchto případech kombinovaná strategie rovněž generuje signifikantní nadměrné výnosy. Po komparativním testování jednotlivých strategií na souhrnné skupině akcií lze konstatovat, že kombinovaná strategie signifikantně překonává všechny ostatní strategie z hlediska výnosů, zejména v případě jednoměsíční rebilance.

**Klíčová slova:** analýza portfolia, fundamentální analýza, technická analýza, investice do akcií, empirické testování

**Klasifikace JEL:** G11, G12, G14, G15

**E-mail autora:** igor.buinevici@gmail.com

**E-mail vedoucího práce:** michal.cervinka@fsv.cuni.cz