

# Abstrakt

Tématem této práce je analýza využití realizovaných momentů k oceňování aktiv. K analýze je použit dataset obsahující data o devětatvaceti z nejvíce likvidních veřejně obchodovaných akciových společnostech. Tento dataset pokrývá období deseti let a je dále rozdělen na trénovací a testovací dataset, kde první obsahuje data za 7 let a druhý data za zbývajících 3 roky. Pro každou z 29 společností je odhadnut vlastní model. K posouzení kvality jednotlivých modelů jsou využity metriky, jako jsou RMSE, MAD, přesnost v předpovídání kladných a záporných výnosů a výnosy dosažitelné díky obchodování na základě předpovědi modelu. Ačkoliv zahrnutí realizovaných momentů nevede k výraznému snížení RMSE, výsledky ukazují, že realizovaná skloněnost a špičatost přispívají k vysvětlení výnosů akcií jednotlivých společností. Tento přínos je zachycen skrze zvýšenou schopnost modelu správně předpovídat, jestli budoucí výnos bude kladný, nebo záporný. Dále využití realizovaných momentů může investorům umožnit dosažení výrazně vyšších výnosů z obchodování v porovnání s pasivním držením diverzifikovaného portfolia akcií. Zahrnutí součinu rozptylu a výnosů, skloněnosti a výnosů, a špičatosti a rozptylu, přináší další zlepšení v přesnosti modelu a dosažitelných výnosů z obchodování s akciemi.

<b>Klasifikace</b>	C18, C58, G15
<b>Klíčová slova</b>	Realizované momenty, skloněnost, špičatost, oceňování aktiv, akciové trhy
<b>E-mail autora</b>	i@saktor.net
<b>E-mail vedoucího práce</b>	barunik@fsv.cuni.cz