

Klasická tvorba portfólia pozostáva v minimalizovaní rozptylu daného portfólia. Podľa *Zákona o veľkých číslach* by v prípade dlhodobého investičného horizontu malo stačiť investovať do aktíva s najvyšším očakávaným výnosom, ktoré nakoniec prebije všetky ostatné portfóliá. V našej práci preto navrhujeme postupy hľadania *portfólia s maximálnym výnosom* založené na hľadaní aktíva s maximálnym očakávaným výnosom. Vyhneme sa tak problému nepresnosti odhadov očakávaných výnosov. Podľa simulačných analýz v tejto práci sme vybrali dva takéto postupy tvorby portfólia. Tie sme následne otestovali na reálnych dátach a porovnali sme ich s akciovým indexom S&P 500. Výsledky tohto testovania naznačili, že naše portfóliá by mohli mať využitie aj v reálnom svete. Najmä keď sa naše portfólia s 10-ročným investičným horizontom ukázali byť signifikatne lepšie než S&P 500 index.