

## Abstrakt

Tato práce se zabývá relativně kontroverzním tématem časování faktorů. V práci jsou použita Thompson Reuters data k zkonstruování mezinárodních risk faktorů a k nim příslušným signálům. Schopnost těchto signálů časovat faktory je otestována pomocí Kellyho kritéria, které udává optimální část kapitálu, kterou je třeba investovat. Pro Spojené státy americké jsme ukázali, že mezi všemi použitými signály pouze Value Spread zdá se obsahovat prediktivní hodnotu pro všechny zkoumané faktory. Téměř všechny ostatní signály přinesly neuspokojivé výsledky, neboť nebyly schopné přesvědčivě časovat ani jeden ze zkoumaných faktorů. Dále jsme ukázali, že v mezinárodním kontextu se časovacím daří lépe a často dosahují lepších výsledků než pasivní nakup-a-drž přístupy.

<b>Klasifikace JEL</b>	G12, G14, G17, G19
<b>Klíčová slova</b>	Faktory, Časování faktorů, časové řady, Kellyho kritérium
<b>Název práce</b>	V pravý čas ve správném faktoru. Je možné faktory časovat?
<b>E-mail autora</b>	<code>jirkaa.nosek@seznam.cz</code>
<b>E-mail vedoucího práce</b>	<code>martin.hronec@fsv.cuni.cz</code>