

Abstrakt

Tato práce se zabývá dvěma nadějnými metodami pro definování víceškálového CAPM – vlnkovou dekompozicí a fraktálovou regresí. Jejich odhady, získané na základě měsíčních nadměrných výnosů deseti portfolií vytvořenými podle bety na americkém trhu, jsou porovnány v období od listopadu 2000 do října 2020, a následně i v období od listopadu 1965 do října 2020. V prvním období není víceškálová beta pro většinu portfolií významně odlišná od původní jednoškálové bety. Naopak ve druhém období odhalí obě metody významné odlišnosti v chování bety na různých škálách. Konkrétně portfolia s vysokou betou mají ještě vyšší víceškálovou betu na delších investičních horizontech, především na vlnkové škále 3 a škálách 12–24 fraktálové regrese. Celkově obě metody poskytují konzistentní výsledky a jeví se jako vhodné pro rozšíření CAPM o investiční horizont.

Klasifikace JEL	G12, C20
Klíčová slova	CAPM, oceňování aktiv, víceškálová analýza, vlnky, fraktálová regrese
Název práce	Investiční horizont v CAPM: Porovnání vlnkové dekompozice a fraktálové regrese