

ABSTRAKT

Tato práce by měla přispět k výzkumu v oblasti fundamentální analýzy. Jejím cílem je zjistit, zda data z finančních výkazů zachycují informace, které nejsou obsaženy v cenách. Otázkou tedy je, zda by mohla investiční strategie založená na analýze finančních výkazů přinést abnormální zisky. Za účelem testování této hypotézy je použit postup založený na logit modelu, jenž je rozdělen do tří kroků s cílem identifikovat finanční ukazatele relevantní pro predikci budoucích zisků. Finální odhad modelu zahrnuje čtyři finanční ukazatele a je použit pro stanovení jednoleté investiční strategie. I přesto, že není úspěšnost predikce budoucích zisků na základě odhadnutého modelu příliš vysoká, tato investiční strategie přináší během sledovaného období značné výnosy. Ačkoliv byly výsledky ovlivněny několika faktory, mohly by naznačovat, že je možné na základě analýzy finančních výkazů společností kótovaných na Pražské burze predikovat výnosnost akcií.