

Abstrakt

Naším cílem je zjistit, jak velká část fondů je schopná generovat nadprůměrné výnosy a jak velká část nadprůměrné zhodnocení schopná přinést není. Výkonnost podílových fondů reprezentujeme pomocí *alpha* odhadnuté z regrese vůči několika vybraným ETF. Výsledky dále kontrolujeme o efekt štěstí pomocí pokročilé statistické metodologie zvané Míra falešných objevů (False Discovery Rate). Navrhli jsem přímočarý algoritmus vybírající ETF a zjistili, že pokud se investoři budou držet jednoduchých pravidel diverzifikace, tak mohou dosáhnout vyššího výnosu než velká část podílových fondů. Dále jsme našli negativní vztah mezi výkonností fondu a celkového poměru nákladů který naznačuje že manažeři portfolií nejsou schopni vykompenzovat jejich náklady vyšším výnosem jejich portfolia.

Klasifikace JEL C12, C20, G12, G23

Klíčová slova Podílové fondy, ETFs, Hodnocení výkonnosti

Název práce Přinášejí podílové fondy nabízené v České republice hodnotu svým investorům?