

Abstrakt

Tato bakalářská práce zkoumá historické výsledky tří přístupů k výběru portfolia a modelování kovariančních matic. Cílem této práce je nalézt takovou strategii pro výběr portfolia, která svými výsledky překoná rovnoměrně vážené portfolio v dlouhém období a vykazuje určitou stabilitu i během krize. Dva z modelů, které jsou založené na Markowitzově přístupu k optimalizaci portfolia nedosahují těchto vlastností a jsou silně podprůměrné, zatímco portfolio založené na network analýze překonává to rovnoměrně vážené ve smyslu rizikově očištěných výnosů. Navíc tento model je velice úsporný i z hlediska transakčních nákladů a jeho výsledky jsou testovány na 160 akciích z indexu S&P 500, pro 6'000 obchodních dní.

Klasifikace JEL

G11, G32, C10

Klíčová slova

Výběr portfolia, Minimální kostra, Transakční náklady, Kovarianční matice

E-mail autora

r.sevinsky@gmail.com

E-mail vedoucího práce

kristoufek@ies-prague.org