

Abstrakt

Tato práce se zaměřuje na zkoumání základních charakteristik českého investičního fondu „TOP STOCKS - otevřený podílový fond“ a detailní analýzu portfolia dle sektorového členění. Unikátně získaná data od počátku fungování tohoto fondu umožňují provést analýzu v nejhlubším možném rozsahu a soubor dat sestavený autorem této práce může být výchozím souborem pro další studie tohoto fondu, neboť je první svého druhu a rozsahu. Hlavním cílem této práce je hledání souvislostí mezi výkonností fondu a jeho průmyslovou strukturou. V první části práce shrnujeme historický vývoj sektorového členění, včetně vedoucího schématu GICS, kterým se řídíme v této studii. Následně jsou představeny vhodné nástroje pro naši analýzu, především Box-Jenkinsova metoda pro volbu ARIMA modelu vzhledem k historickým datům, který je následně použit pro předpověď dalšího vývoje ceny podílového listu fondu. Bylo zjištěno, že stock-picking strategie je řízena efektivně a umožňuje flexibilně reagovat na tržní vývoj jednotlivých sektorů, čímž chrání investory před potencionálními ztrátami. Analýza dále odhalila pozitivní dopad intervencí České národní banky, které výrazně zvýšily atraktivitu i výkonnost fondu. Na těchto poznatcích může stavět budoucí výzkum.