

V této práci je použito několik modelů analýzy obalu dat (DEA) k ohodnocení eficiency amerických reprezentativních portfolií. Portfolio považujeme za eficientní, pokud jej žádné jiné nepřekoná v minimalizaci rizika nebo maximalizaci výnosu. Tato vlastnost je zde přesně definována a pomocí DEA modelů ji lze zjistit. V práci jsou popsány modely předpokládající konstantní výnos z rozsahu (CRS) i variabilní výnos z rozsahu (VRS). Dále je zde uveden model se směrovým měřítkem. Čtyři z VRS modelů jsou pozměněny v modely konzistentní s diverzifikací (DC). V empirické části jsou jako měřítka rizika použity CVaR na různých hladinách a jako měřítko výnosu je obvykle použit očekávaný výnos. Práce porovnává výsledky získané za použití různých modelů k ohodnocení eficiency portfolií. DC modely jsou silnější než jejich VRS protistrany. DC modely označily jako eficientní pouze portfolio s nejvyšším očekávaným výnosem. VRS modely naproti tomu označily za eficientní více portfolií, které se liší v rizikovosti. Jejich výsledky mohou být zajímavé, pokud chce investor vybrat pouze jedno portfolio podle jeho rizikovosti.