

Na začiatku tejto práce uvedieme základné vlastnosti úžitkových funkcií a budeme skúmať ich tvar v závislosti na vzťahu investora k riziku. Ďalej zavedieme pojem rizikovej prémie a miery rizikovej averzie investora. V druhej kapitole sa budeme zaoberať klasifikáciou úžitkových funkcií a to práve na základe miery absolútnej rizikovej averzie a uvedieme si niekoľko základných typov úžitkových funkcií. V tretej kapitole budeme odhadovať vhodný tvar úžitkovej funkcie investora na základe hodnôt poisťovacej prémie, ktoré získame prostredníctvom dotazníkov od študentov MFF UK. Takto získané úžitkové funkcie využijeme v poslednej kapitole, kde si najskôr formálne zadefinujeme úlohu optimalizácie portfólia a potom zostavíme optimálne portfólio českých akcií zo SPADu pre niekoľko rôznych investorov.