

Účelem práce je vytvořit obchodní strategii, která by využívala jevu „contrarian profitability“. První část práce se věnuje samotnému odvozování strategie. Nejprve využijeme faktu, že strategie maximalizuje růst, právě pokud v každé periodě maximalizuje logaritmus hodnoty našeho bohatství. Poté log-optimální portfolio aproximujeme portfoliem, které leží na efektivní hranici (termín z oblasti moderní teorie portfolia). První a druhé podmíněné momenty specifikujeme pomocí dynamického ekonometrického modelu. V druhé části prodiskutujeme nedostatky naší strategie a pomocí Monte Carlo simulací ji modifikujeme. V závěrečné části demonstrujeme životaschopnost strategie na historických datech. Za předpokladu neomezené páky a rozumných transakčních nákladů jsme byli schopni dosáhnout průměrného ročního zhodnocení kolem 24%.