

Abstrakt

V bakalářské práci je vytvořeno rozšíření populárního heterogenního agentního modelu oceňování kapitálových aktiv založené na Prospect Theory. Toto rozšíření zahrnuje zejména averzi ke ztrátám, která způsobuje averzi k riziku a asymetrické reakce vůči ziskům a ztrátám. Součástí práce je také posouzení speciálního případu výběru tržních strategií agenty, který ovlivňuje celkovou dynamiku modelu, označovaného jako Asynchronní obnovování. Toto rozšíření má za cíl modelovat setrvačnost investorů (investor inertia). Následně je pomocí metod Monte Carlo zkoumáno chování modelu s těmito rozšířeními—zejména pak statistické vlastnosti výstupních dat—a posouzena relevantnost těchto rozšíření ve vztahu k empirickým datům a stylizovaným faktům. Výsledkem je zjištění, že rozšíření modelu založené na Prospect Theory je proveditelné a umožňuje zachování původní jednoduchosti modelu, aniž by došlo ke ztrátě jeho důležitých charakteristik. Rozšíření dále mění kvalitativní chování modelu, produkuje statisticky odlišná rozdělení nejdůležitějších proměnných a posouvá model blíže k reálné dynamice trhů. Asynchronní obnovování na druhou stranu ve většině případů nevytváří statisticky odlišná empirická rozdělení proměnných modelu, avšak znatelně ovlivňuje poměry tržních strategií, zejména pak zvyšuje tržní podíl fundamentalistů a jejich šance udržet se na trhu i za situací, ve kterých je přechod k ziskovějším strategiím stále jednodušší.

Bibliografický záznam

POLÁCH, Jan (2015): “Heterogenní agentní model s Prospect Theory a setrvačností.” *Bakalářská práce*. Institut ekonomických studií, Fakulta sociálních věd, Univerzita Karlova v Praze. 74 stran; 23481 slov. Vedoucí práce: PhDr. Jiří Kukačka.

Klasifikace JEL

C1, C61, D84, G12

Klíčová slova

Heterogenní agentní model, Prospect Theory, Behaviorální finance, Stylizovaná fakta