

Abstrakt

V předložené práci budeme studovat optimalizaci portfolií pomocí „mean-risk“ modelů. Nejdříve si obecně definujeme rizikové míry a dále uvedeme tři běžně užívané: rozptyl, Value-at-risk (VaR - „hodnota v riziku“) a Conditional value-at-risk (CVaR - „podmíněná hodnota v riziku“). Pro každou z těchto rizikových měr formulujeme příslušné „mean-risk“ modely. Dále ke každé z nich uvedeme robustní verzi. Nejvíce se budeme věnovat robustním verzím modelů s rozptylem jako mírou rizika, které následně aplikujeme na historická data, využitím volně dostupného statistického softwaru R. Nakonec porovnáme získané výsledky s klasickým nerobustním modelem mean-variance.