

Přílohy

Příloha č. 1: Model A s investičním horizontem 12 měsíců (tabulka)

SR12	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0003736	.0001467	2.55	0.011	.0000861	.0006612
MB	-.0099918	.0037172	-2.69	0.007	-.0172773	-.0027063
DY	.5934889	.6484579	0.92	0.360	-.6774652	1.864443
S	2.27e-08	1.47e-08	1.55	0.121	-6.02e-09	5.14e-08
_cons	-.0236489	.0448397	-0.53	0.598	-.1115332	.0642353

Příloha č. 2: Model B se závislou proměnou PXG a investičním horizontem 12 měsíců (tabulka)

PXG12	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0001654	.0000932	1.77	0.076	-.0000173	.0003481
MB	-.0039321	.0023605	-1.67	0.096	-.0085587	.0006944
DY	.7275216	.4287641	1.70	0.090	-.1128405	1.567884
_cons	.0198084	.0280375	0.71	0.480	-.0351441	.0747609

Příloha č. 3: Model B se závislou proměnou PXG a investičním horizontem 8 měsíců (tabulka)

PXG8	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0001278	.0000807	1.58	0.113	-.0000303	.000286
MB	-.0030831	.0020429	-1.51	0.131	-.0070871	.0009209
DY	.5458711	.3112024	1.75	0.079	-.0640745	1.155817
_cons	-.0242408	.0197404	-1.23	0.219	-.0629313	.0144497

**Příloha č. 4: Model B se závislou proměnou PXG a investičním horizontem
4 měsíců (tabulka)**

PXG4	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0001514	.0000727	2.08	0.037	8.90e-06	.000294
MB	-.0036655	.0018421	-1.99	0.047	-.007276	-.0000551
DY	.5187807	.3058409	1.70	0.090	-.0806565	1.118218
_cons	-.0265463	.0196508	-1.35	0.177	-.0650613	.0119686

**Příloha č. 5: Model B se závislou proměnou PXTRG a investičním horizontem
12 měsíců (tabulka)**

PXTRG12	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0001766	.0001001	1.76	0.078	-.0000197	.0003729
MB	-.0041836	.0025364	-1.65	0.099	-.0091549	.0007878
DY	.7833017	.4631835	1.69	0.091	-.1245212	1.691125
_cons	.0685191	.030325	2.26	0.024	.0090831	.1279551

**Příloha č. 6: Model B se závislou proměnou PXTRG a investičním horizontem
8 měsíců (tabulka)**

PXTRG8	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.0001368	.0000853	1.60	0.109	-.0000304	.000304
MB	-.0032865	.0021601	-1.52	0.128	-.0075202	.0009473
DY	.5849587	.3344524	1.75	0.080	-.0705561	1.240473
_cons	.0107851	.0212614	0.51	0.612	-.0308865	.0524566

Příloha č. 7: Model B se závislou proměnnou PXTRG a investičním horizontem 4 měsíců (tabulka)

PXTRG4	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
PE	.000164	.0000776	2.11	0.035	.0000119	.000316
MB	-.0039751	.0019648	-2.02	0.043	-.0078261	-.0001242
DY	.544501	.3244884	1.68	0.093	-.0914846	1.180487
_cons	-.0072524	.0208304	-0.35	0.728	-.0480793	.0335745

Příloha č. 8: Model A – Wooldridgův test (tabulka)

```
Wooldridge test for autocorrelation in panel data
H0: no first-order autocorrelation
      F( 1,      14) =      5.803
      Prob > F =      0.0303
```

Příloha č. 9: Model B – Wooldridgův test (tabulka)

```
Wooldridge test for autocorrelation in panel data
H0: no first-order autocorrelation
      F( 1,      14) =     585.411
      Prob > F =      0.0000
```

Příloha č. 10: Model A – LR test (tabulka)

```
Likelihood-ratio test
(Assumption: . nested in hetero)
LR chi2(90) =      51.79
Prob > chi2 =      0.9996
```

Příloha č. 11: Model B – LR test (tabulka)

```
Likelihood-ratio test
(Assumption: . nested in hetero)
LR chi2(90) =      4.01
Prob > chi2 =      1.0000
```