

Průměrné měsíční ceny akcií na BCP:

<i>Absolutní hodnoty:</i>					<i>5-tidenní výnosy</i>	
	A	B	C	D	A	B
1	221	1010	187	175		
2	208	960	197	199		
3	290	1000	202	225		
4	301	1070	200	230		
5	302	1140	211	206		
6	240	1070	205	224	0.085973	0.059406
7	331	1260	240	207	0.591346	0.3125
8	355	1140	253	220	0.224138	0.14
9	325	1180	266	229	0.079734	0.102804
10	301	1205	290	220	-0.00331	0.057018
11	315	1220	263	224	0.3125	0.140187
12	227	1215	277	198	-0.3142	-0.03571
13	230	1210	288	198	-0.35211	0.061404
14	263	1200	316	204	-0.19077	0.016949
15	227	1240	306	203	-0.24585	0.029046
16	220	1205	311	205	-0.30159	-0.0123
17	216	1235	306	198	-0.04846	0.016461
18	247	1255	310	203	0.073913	0.03719
19	240	1230	308	202	-0.08745	0.025
20	235	1240	215	200	0.035242	0
21	230	1195	225	202	0.045455	-0.0083
22	205	1235	242	195	-0.05093	0
23	205	1220	238	187	-0.17004	-0.02789
24	236	1210	239	190	-0.01667	-0.01626
25	256	1195	231	194	0.089362	-0.03629
26	290	1206	285	184	0.26087	0.009205
27	294	1205	298	187	0.434146	-0.02429
28	298	1205	291	192	0.453659	-0.0123
29	322	1208	296	207	0.364407	-0.00165
30	353	1204	303	210	0.378906	0.007531
31	320	1234	326	219	0.103448	0.023217
32	301	1271	334	224	0.02381	0.054772
Průměr:	268.875	1183.531	264.3438	205.0313	Průměry:	0.067374 0.03319
Sm.odch.:	45.4421	76.50244	43.18247	13.92274	Rozptyly:	0.059763 0.005131

C D

kovarianční matice:

0.059763	0.007003	0.016883	0.008013
0.007003	0.005131	0.004973	0.001315
0.016883	0.004973	0.036057	0.00319
0.008013	0.001315	0.00319	0.008632

0.096257 0.28
0.218274 0.040201
0.252475 -0.02222
0.33 -0.00435
0.374408 0.067961
0.282927 0
0.154167 -0.04348
0.13834 -0.1
0.18797 -0.10917
0.055172 -0.07727
0.18251 -0.08482
0.104693 0
0.076389 0.025253
-0.02532 -0.0098
-0.29739 -0.01478
-0.27653 -0.01463
-0.20915 -0.01515
-0.23226 -0.07882
-0.22403 -0.05941
0.074419 -0.03
0.266667 -0.08911
0.231405 -0.04103
0.222689 0.026738
0.238494 0.089474
0.311688 0.082474
0.14386 0.190217
0.120805 0.197861

0.103005 0.000318 = R^i

0.036057 0.008632 = σ^{ii}

Efektivní množina (Markowitzova)

Model používá 5-tidenní výnosy

Průměry:

0.0658	0.0340	0.1037	0.0076
--------	--------	--------	--------

Kovarianční matice:

0.0598	0.0070	0.0169	0.0080
0.0070	0.0051	0.0050	0.0013
0.0169	0.0050	0.0361	0.0032
0.0080	0.0013	0.0032	0.0086

Zi:

0.0000	0.0000	1.0000	0.0000
--------	--------	--------	--------

 = 1

krátký prodej:

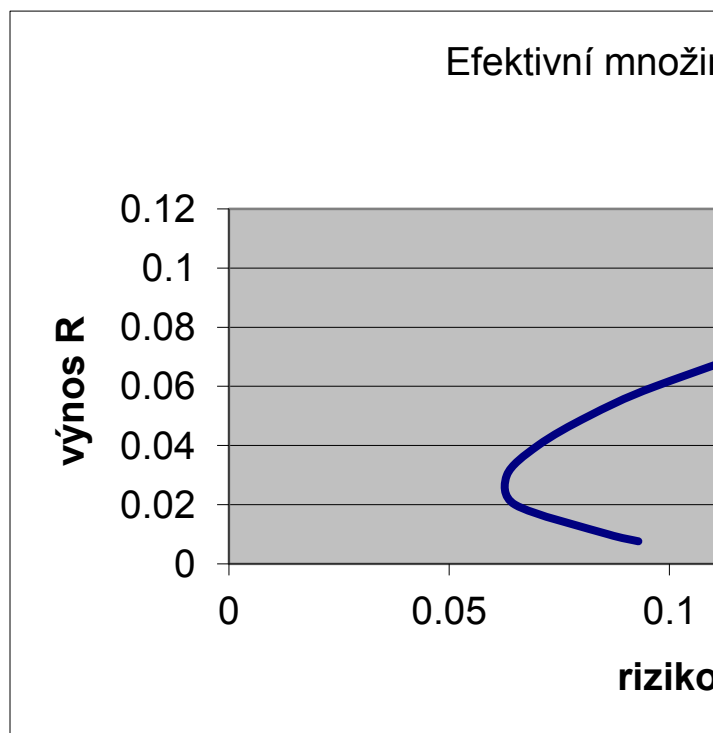
0	0	0	0
---	---	---	---

(Krátký prodej představuje "vypůjčení" akcií (tzv. krátkých pozic) za účelem jejich okamžitého prodeje a za získané prostředky zakoupení jiných akcií (tzv. dlouhých pozic))

Zi*Kov.mat.:

0.0169	0.0050	0.0361	0.0032
--------	--------	--------	--------

Riziko k.p.	Riziko bez	Výnos
0.092908	0.0076348	
0.086069	0.01	
0.064937	0.02	
0.063085	0.03	
0.070119	0.04	
0.08173	0.05	
0.096782	0.06	
0.136133	0.08	
0.189887	0.1036646	



Výnos: 0.103665

Riziko: 0.189887

= 1

aje

