

*Využití Matlabu v analytických procesech při  
správě DR*

D. Stařík, M. Koblas

Praha

4. května 2004

# Hledání optimálního benchmarku

- Benchmark = virtuální portfolio, jež poskytuje nejvyšší možný výnos za předem definovaných omezujících podmínek. Těmi jsou replikovatelnost, kreditní kvalita garantů investičních nástrojů, požadavky na likviditu portfolií, požadavek na nezáporný výnos za pevné klouzavé období.
- Tento benchmark potom správci portfolia sledují při konstrukci skutečného investičního portfolia. S jeho výnosy jsou také srovnávány výnosy skutečných investic.
- Zde se snažíme o vytvoření jistého “black boxu”, který by nám při zadání časových řad z historického chování jednotlivých složek benchmarku našel momentálně optimální zastoupení jednotlivých komponent v benchmarku.

# Analýza atribuce jednotlivých složek zisku do celkového zisku portfolií

- Snažíme se rozložit zisk ze správy portfolií na jeho jednotlivé zdroje. Těmi jsou postupně
  - spekulace na výnosovou křivku
    - jež dále dělíme na spekulace na paralelní pohyb, zestrmění a zakřivení křivky
  - investování do spreadových produktů,
  - spekulace na pohyby spreadů u kreditních produktů,
  - selekce jednotlivých titulů.
- Cílem je “stand alone” aplikace, která bude pracovat s daty v databázích a bude generovat příslušné výstupy v grafické a tabulkové podobě.