|  |  |
| --- | --- |
| GERENCSÉR MÁTÉ  Matematikus MSc, 3. félév  Eötvös Loránd Tudományegyetem Természettudományi Kar |  |

Témavezető:

|  |
| --- |
| Győrfi László  egyetemi tanár, BME VIK |

Empirikus portfólióválasztás tranzakciós költségekkel, diszkrét piac esetén

A dolgozat olyan portfólióválasztási stratégiákat vizsgál, ahol a befektető minden egyes kereskedési fázis elején megválaszthatja a tőkéje elosztását a lehetséges részvények között. Minden vásárlás és eladás tranzakciós költséggel jár, ami a megmozgatott pénzmennyiséggel arányos. Feltesszük, hogy a relatív árak sorozata stacionárius és ergodikus véletlen sorozatot alkot, diszkrét értékekkel. Ennek az eloszlását nem ismerjük, de a stratégia meghatározásánál az addig megfigyelt adatok felhasználhatóak. Cél olyan stratégia konstruálása, aminek növekedési rátája 1 valószínűséggel nem rosszabb, mint bármely más stratégiáé. Ez az optimális stratégia speciálisan az olyan stratégiáknál is jobban teljesít, amik a valódi eloszlás ismeretében választhatják a portfóliót.