

Abstrakt práce

Téma práce: Komparácia investičných stratégií hedžových fondov počas finančnej krízy

Meno autora: Bc. Vladimír Ličko

Ročník a odbor štúdia: 2. Ing, Financie, bankovníctvo a investovanie

Konzultant/Vedúci práce: Ing. Ľubomír Pintér, PhD.

Obsah: Cieľom práce je priblížiť problematiku hedžových fondov na základe komparácie vybraných fondov z hľadiska investičnej stratégie, ktorú primárne pri investovaní finančných prostriedkov používajú. Využitím vhodnej databázy indexov reprezentujúcich skupiny hedžových fondov s rovnakými investičnými stratégiami, výpočtom ich výkonnosti za sledované obdobie rokov 2007 - 2010 a ich komparáciou na základe stanovených kritérií, si práca dáva za cieľ nájsť najvýkonnejšie z nich. Sledované obdobie zachytáva podstatnú časť nedávnej globálnej finančnej krízy, ako aj obdobie tesne pred jej vypuknutím. Obdobie finančných kríz je sprevádzané výraznými poklesmi na finančných trhoch a s tým spojenými stratami v celom spektre investičných nástrojov. Globálna finančná kríza, ktorej následky doznievajú dodnes, sa prejavila aj na výkonnosti hedžových fondov, avšak v menšej miere ako tomu bolo u iných druhov investičných nástrojov. Zapojením hlavných burzových indexov vybraných svetových regiónov (S&P 500, Nikkei 225 a Eurostoxx 50) do komparácie chceme poukázať na dôsledky finančnej krízy v širšom význame, pretože spomínané burzové indexy patria k dôležitým indikátorom situácie na finančných trhoch. Výsledkom sú viaceré zaujímavé zistenia, najmä minimálna reakcia niektorých hedžových fondov na obdobie finančnej krízy, ako aj nízka volatilita väčšiny sledovaných hedžových fondov. Ostatné sledované hedžové fondy zaznamenali mierne straty, ktoré však neboli natoľko výrazné, ako tomu bolo pri vyššie spomenutých burzových indexoch, ktoré vykázali v sledovanom období výraznejšie straty a do konca obdobia sa nedokázali dostať na pôvodnú úroveň zo začiatku roka 2007.

Prvá kapitola práce pozostáva z vymedzenia základných pojmov týkajúcich sa hedžových fondov a stručného predstavenia podstaty vybraných investičných stratégií, ktoré sú najbežnejšie využívané manažmentom hedžových fondov. V druhej časti práce sa zaoberáme samotnou komparáciou hedžových fondov, analýzou dopadov krízového obdobia na ich výkonnosť a interpretáciou výsledkov komparácie.

Kľúčové slová: hedžové fondy, finančná kríza, komparácia, výkonnosť, investičná stratégia.