

Abstrakt

Cieľom tejto práce je zhodnotiť výkonnosť stratégie krytých call opcií vypísaných na fondy obchodované na burze v porovnaní so stratégiou nákupu a držania daných fondov na americkom akciovom trhu. Stratégia je zostavená s použitím kúpnych opcií at-the-money, dvojpercentných a päťpercentných out-of-the-money. Prémia pre prvú z nich je prevzatá z historických trhových údajov a pre druhé dve je vypočítaná pomocou Black-Scholesovho-Mertonovho vzorca upraveného o dividendy. Výsledky ďalej poskytujú rozlíšenie na dve obdobia, aby sa lepšie zohľadnili fluktuácie na trhu, konkrétne Covid-19 a geopolitický konflikt na Ukrajine. Výsledky nepreukazujú významný rozdiel medzi stratégiou krytých kúpnych opcií a stratégiou nákupu a držania. Uvádzame však, že stratégiu je možné využiť v určitých trhových podmienkach. Výkonnosť sa hodnotí na základe anualizovaných výnosov a štandardnej odchýlky. Metriky založené na rámci strednej odchýlky sa vynechávajú z dôvodu možného skreslenia kvôli tomu, že výnosy stratégie krytých call opcií majú negatívne zošikmenie.

Klasifikace JEL	G10, G11, G12, G13, C02
Klíčová slova	Kryté call opcie, ETF, Blackov-Scholesov model, Oceňovanie opcií, Výkonnosť portfólia
Název práce	Vliv krytých call opcí na výkonnost portfolia