

Stále více výzkumných prací ukazuje, že teoretické předpoklady i empirické výsledky tradičních přístupů, jako je střední hodnota – rozptyl nebo CAPM, jsou chybné. Jiné míry rizika tedy získávají popularitu. Míry, soustředící se pouze na možnost poklesu ceny lépe odpovídají teorii a ukazují se jako významné proměnné pro vysvětlení variace akciových výnosů. Především ale definice rizika, kterou poskytují, je více v souladu s perspektivou investorů. Provedli jsme rozsáhlé testování na vzorku společností z České Republiky, Německa a Polska. Naše výsledky ukazují, že „semivariance“ vzhledem k nule je nejvíce významná míra rizika zatímco CAPM beta sama o sobě nemá příliš využití. Nakonec jsme rovněž analyzovali důležitost idiosynkratického rizika pro středoevropské akcie a zjistili jsme, že má hodnotu na českém a polském trhu, ovšem nikoliv v Německu.