

Mjerenje uspješnosti investitora na financijskim tržištima

Motivacija i opis problema

Cilj ovog projektnog zadatka je ispitati uspješnost individualnih investitora na Zagrebačkoj burzi. U financijskoj teoriji poznata je hipoteza efikasnih tržišta koja tvrdi da su sve informacije ugrađene u same tržišne cijene, i stoga je nemoguće "pobijediti tržište". U konkretnom slučaju, *tržište* predstavlja tržišni indeks, sastavljen od dionica najvećih i najlikvidnijih kompanija na burzi. Poznato je da u određenim periodima pojedini investitori mogu ostvariti značajno više prinose od tržišnih, no upitno je mogu li to činiti konzistentno kroz dulje vremenske periode. U sklopu ovog projektnog zadatka potrebno je ispitati uspješnost investitora u odnosu na tržišni indeks, te istražiti moguće varijable koje bi mogle utjecati na ostvareni povrat.

Opis skupa podataka

U sklopu projekta razmatrat će se podatci s web portala mojedionice.com, koji svake godine organizira natjecanje za najbolji portfelj dionica sastavnica Zagrebačke burze. Iako podatci predstavljaju virtualne portfelje u kojima natjecatelji često preuzimaju više rizika nego što bi kao investitori, trenutno su najbliža aproksimacija stvarne uspješnosti investitora na tržištu. Podatci sadrže podatke o korisničkom portfelju, povrat portfelja na kraju godine, te povrat u odnosu na tržišni indeks CROBEX, za svaku godinu održavanja natjecanja od 2009. do 2017.

Smjernice za izradu projekta

- Usporedite razdiobe povrata investitora u odnosu na tržišni indeks kroz različite godine. Ostvaruju li individualni investitori više povrate od tržišta? Kako se mijenja njihov uspjeh kroz godine?
- Analizirajte broj promjena portfelja u odnosu na uspjeh individualnih investitora. Jesu li investitori koji češće ažuriraju portfelje uspješniji?
- Istražite postoje li investitori koji su sudjelovali u natjecanju kroz više godina, te koliko su konzistentni njihovi portfelji. Postoje li investitori koji redovno ostvaruju više povrate od tržišnih?

Napomena: Ukoliko imate dodatnih pitanja vezanih uz ovaj konkretan projekt, javite se na stjepan.begusic@fer.hr.