Assignment: (Return) Predictability 3

Please modify volatilityTiming.m to answer this assignment.

1. Visit Ken French’s database and find explanation how SMB, HML, CMA, RMW are constructed.
2. Convert the original factors to the volatility-managed factors. And, identify which factors are improved significantly through the suggested process.

**< 1번 정답 >**

텍스트이(가) 표시된 사진

자동 생성된 설명

텍스트이(가) 표시된 사진

자동 생성된 설명

< 2번 정답 >

1. volatility-managed factors

텍스트이(가) 표시된 사진

자동 생성된 설명

1. which factors are improved significantly through the suggested process.

텍스트이(가) 표시된 사진

자동 생성된 설명

즉, RMW의 Jensen\_tstat\_result가 1.96보다 크므로, 통계적으로 유의미하게 improved 되었다.

자세한 내용은 source code 참고.