

Análise de Carteiras usando o R - Parte 9

Bibliografia – BKM, cap. 11

Claudio Lucinda

FEA/USP

O α de Jensen

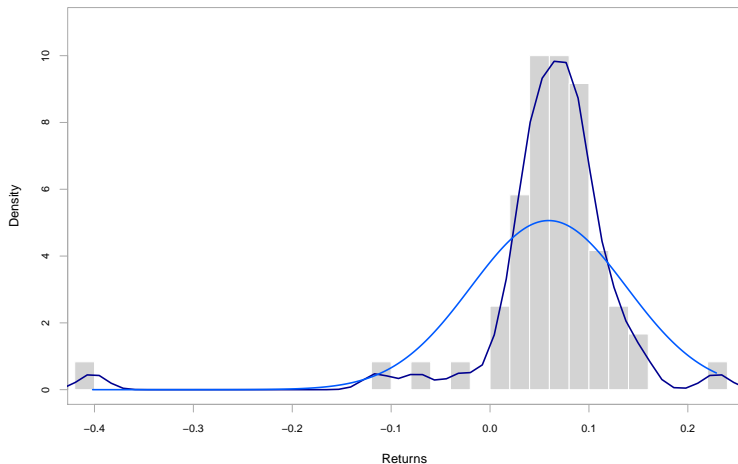
- Vamos agora definir o α de Jensen para os 60 fundos de investimento.
- Para definir o α , vamos propor o seguinte modelo:

$$(r_p - r_f) = \alpha_p + \beta_{MP}(r_M - r_f) + \beta_2 HML + \beta_3 SMB + \beta_4 WML + \beta_5 IML + \varepsilon$$

Estatísticas Descritivas dos α

##	Min.	1st Qu.	Median	Mean	3rd Qu.	Max.
##	-0.40188	0.04318	0.06959	0.05929	0.09020	0.22885

Histograma dos α



p-valores

##	Min.	1st Qu.	Median	Mean	3rd Qu.	Max.
##	0.0000429	0.0027943	0.0661224	0.1400106	0.1994809	0.8162646

α positivos e significantes

Fundo	alpha
CSHG California FIA Ie	9.58022538338991
Investcenter ARX Acoes FICFI	8.70763896391902
Itau Private Gap Acoes FICFI	11.7381531140037
Gap Acoes FIA	11.6880908561212
Nest Acoes FIC FIA	22.8850575659713
FIC FIA Safira	6.89412591923317
CSHG Capri FIA Ie	12.3470967206716
CSHG Senta Pua FIA	10.2443864964877
Santander FICFI Ibovespa Ativo Acoes	5.39195496093486
Claritas Acoes FIA	9.64611715991712
Votorantim FI Multimanager em Acoes	6.40012138623302
Itau Unibanco Ouro Fino FIA	5.9348031218946
Opus Acoes FIA	15.4724461000638
Xp Investor FIA	14.9660649161471
CSHG Tamandua FIA Ie	8.96878578817826
Personale Podium FIA	7.89653908532576
Gap FICFIA	9.310006531848
FIA Bells	8.68741030392074
Itau Private Mult Acoes FICFI	8.95009552254878
BB Acoes Multigestor Private FIC	8.11992362057153
Bram FIA	8.75824245931951
Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	5.7253965519422
Bram FIA Ibovespa Ativo	8.69349746143991
BTG Pactual Andromeda FIA	7.77069867299777
Bram FIA Ibovespa Alavancado	9.17429786690444
Itau Acoes Multifundos FICFI	7.06511327361704
ARX FIA	10.651938405246