

Índice Geral

Índice de Figuras	xvii
Índice de Tabelas	xix
Introdução.....	1
Enquadramento	1
Motivação, Objetivos do Estudo e Metodologia Aplicada	2
Estrutura Seguida ao Longo da Dissertação	2
1. Revisão da Literatura	5
1.1 Introdução.....	5
1.2 Teoria da Carteira e o Modelo CAPM	6
1.3 Avaliação do Desempenho de Carteiras de Investimento	7
1.3.1 Medidas tradicionais de avaliação do desempenho e suas principais limitações	7
1.3.2 Modelos de múltiplos fatores	9
1.4 Evidência Empírica para o Mercado Internacional	10
1.4.1 Fundos de ações.....	10
1.4.2 Fundos de obrigações.....	11
1.4.3 Fundos multi-ativos	12
1.5 Evidência Empírica para o Mercado Português.....	14
1.5.1 Fundos de ações.....	14
1.5.2 Fundos de obrigações.....	16
1.6 Conclusão.....	17
2. Metodologia.....	19
2.1 Introdução.....	19
2.2 Modelo de Avaliação do Desempenho de 2 Fatores	19
2.3 Modelo de Avaliação do Desempenho de 4 Fatores	20
2.4 Conclusão.....	21
3. Descrição dos Dados	23
3.1 Introdução.....	23
3.2 Amostra	23
3.3 Rendibilidade dos Fundos de Investimento	26

3.4 Rendibilidade dos Índices de Mercado	27
3.4.1 Índice de ações	27
3.4.2 Índice de obrigações	27
3.4.3 <i>Small minus big e high minus low</i>	28
3.4.4 Taxa isenta de risco	29
3.5 Conclusão.....	30
4. Resultados Empíricos.....	31
4.1 Introdução.....	31
4.2 Resultados da Avaliação do Desempenho - Modelo de 2 Fatores.....	32
4.3 Resultados da Avaliação do Desempenho – Modelo de 4 Fatores	34
4.4 <i>Survivorship Bias</i>	35
4.5 Conclusão.....	37
Conclusões, Limitações e Futuras Linhas de Investigação	39
Conclusão.....	39
Limitações e Futuras Linhas de Investigação	40
Referências Bibliográficas.....	43
Apêndices.....	47
Apêndice A Estatísticas Descritivas das Rendibilidades dos Índices de Mercado e dos Fatores de Risco SMB e HML	47
Apêndice B Matriz de Correlações entre os Índices de Mercado e os Fatores SMB e HML ..	48
Apêndice C Medidas de Desempenho Global e Risco por Fundo - Modelo de 2 Fatores	49
Apêndice D Medidas de Desempenho Global e Risco com Utilização de Índices Mundiais - Modelo de 2 Fatores.....	51
Apêndice E Medidas de Desempenho Global e Risco por Fundo - Modelo de 4 Fatores	52
Apêndice F Medidas de Desempenho Global e Risco com Utilização de Índices Mundiais - Modelo de 4 Fatores.....	54