

Análise empírica dos fundos quantitativos brasileiros

Paulo Fernando Machado

Agenda

1 Características

2 Análise da Indústria

3 Futuro

Agenda

1 Características

2 Análise da Indústria

3 Futuro

Definição de fundo quantitativo

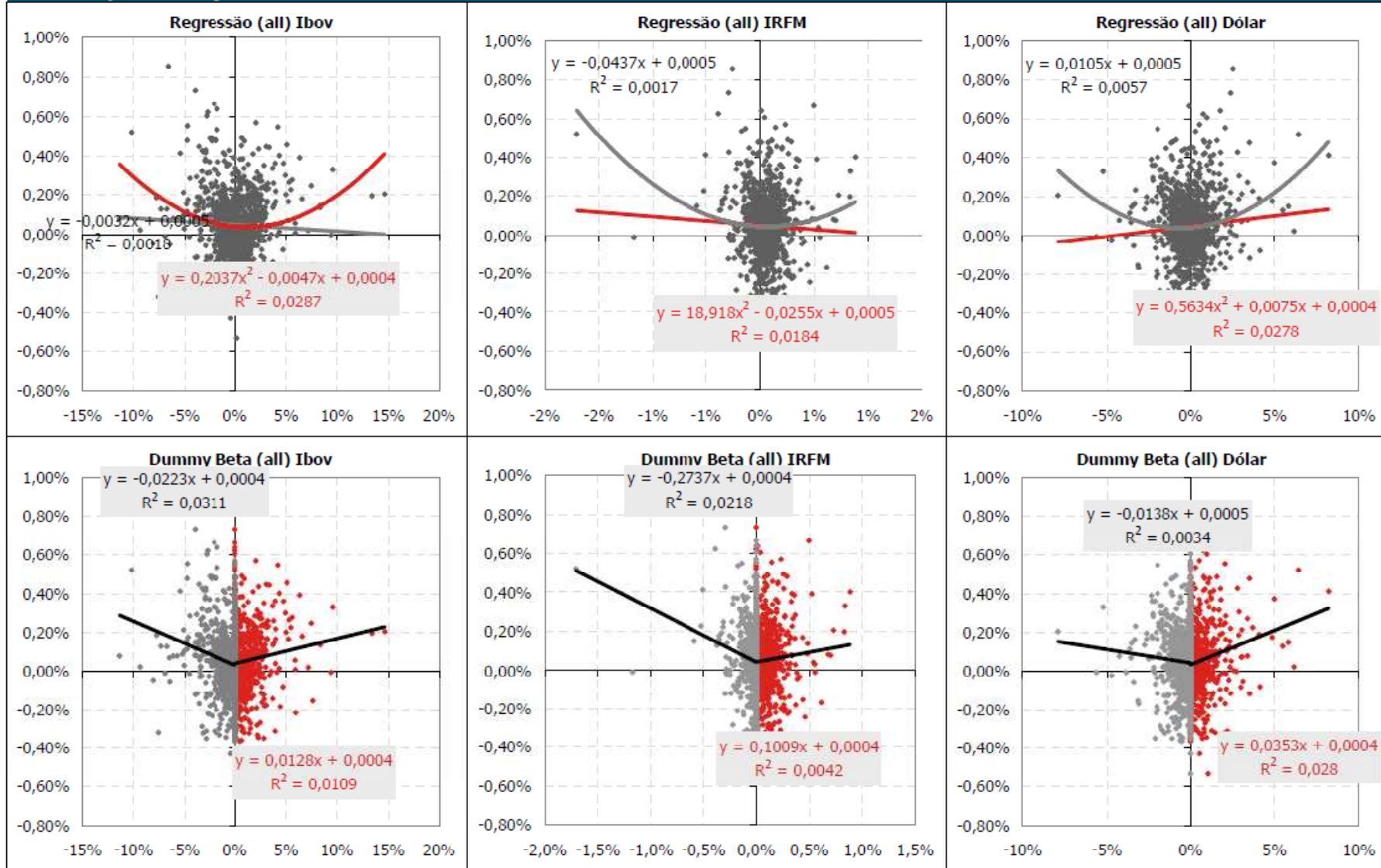
- Utilizam modelos matemáticos para definir a alocação dos recursos.
- Implementação das estratégias de forma automática.
- Sem dependência de decisão subjetiva do gestor (no curto prazo).

Vantagens de um fundo quant

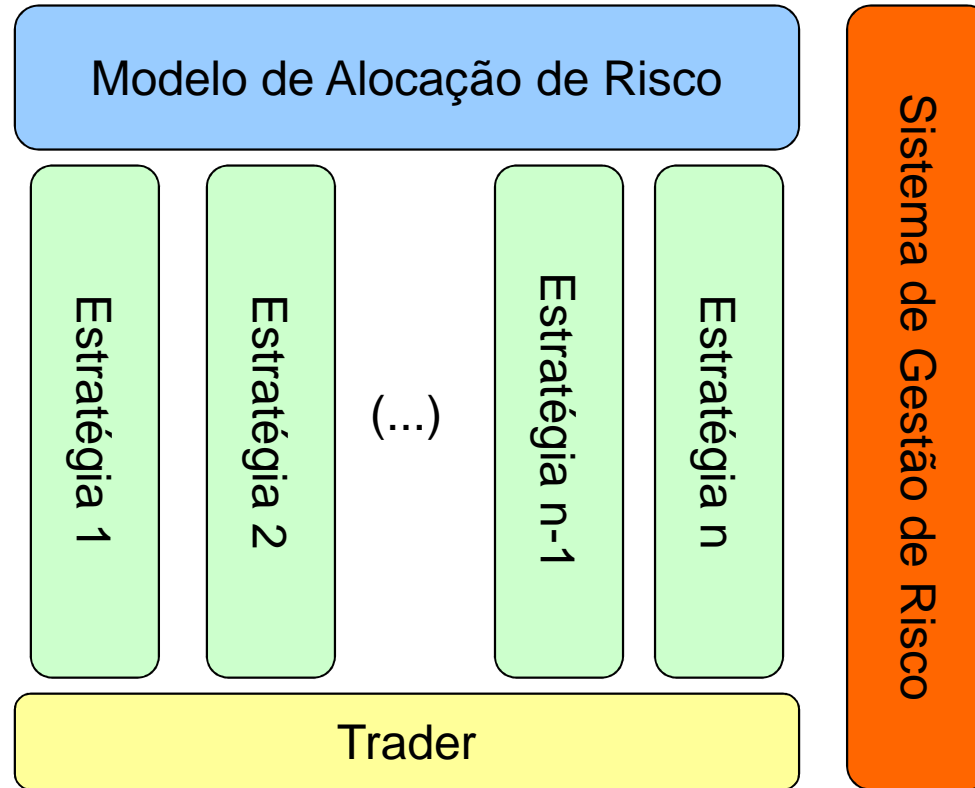
- Velocidade de execução;
- Amplitude de ativos que podem ser analisados simultaneamente;
- Gestão disciplinada da carteira;
- Baixa correlação com outros fundos;

Relação com benchmarks

Correlações e Regressões



Estrutura Geral de um Fundo



Tipos de Estratégias

- Seguidores de Tendência
- Arbitragem
- Seleção de Ativos
- Provedores de liquidez

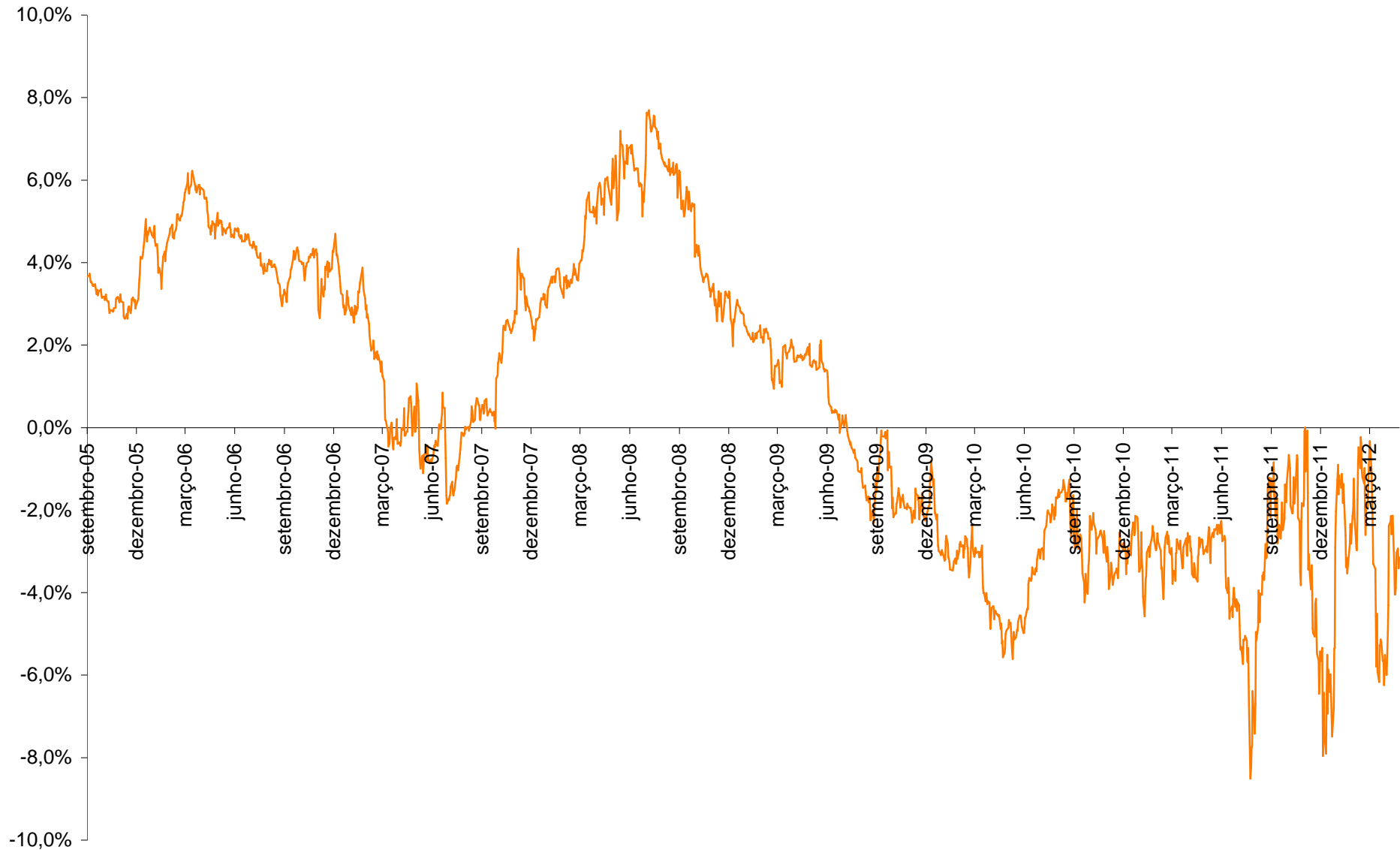
Seguidor de Tendência



Arbitragem Estatística



Risco de um fundo mono-modelo



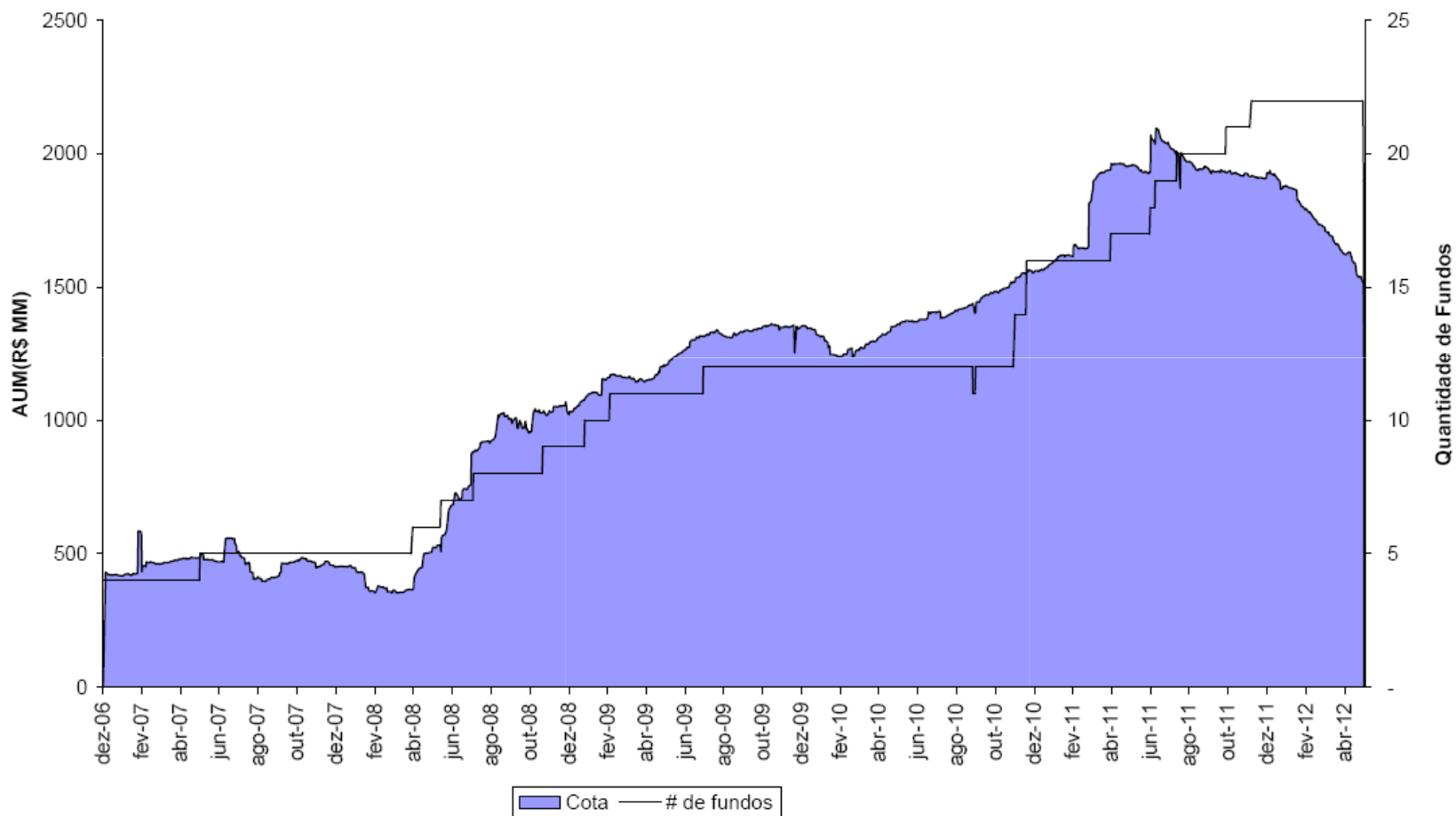
Agenda

1 Características

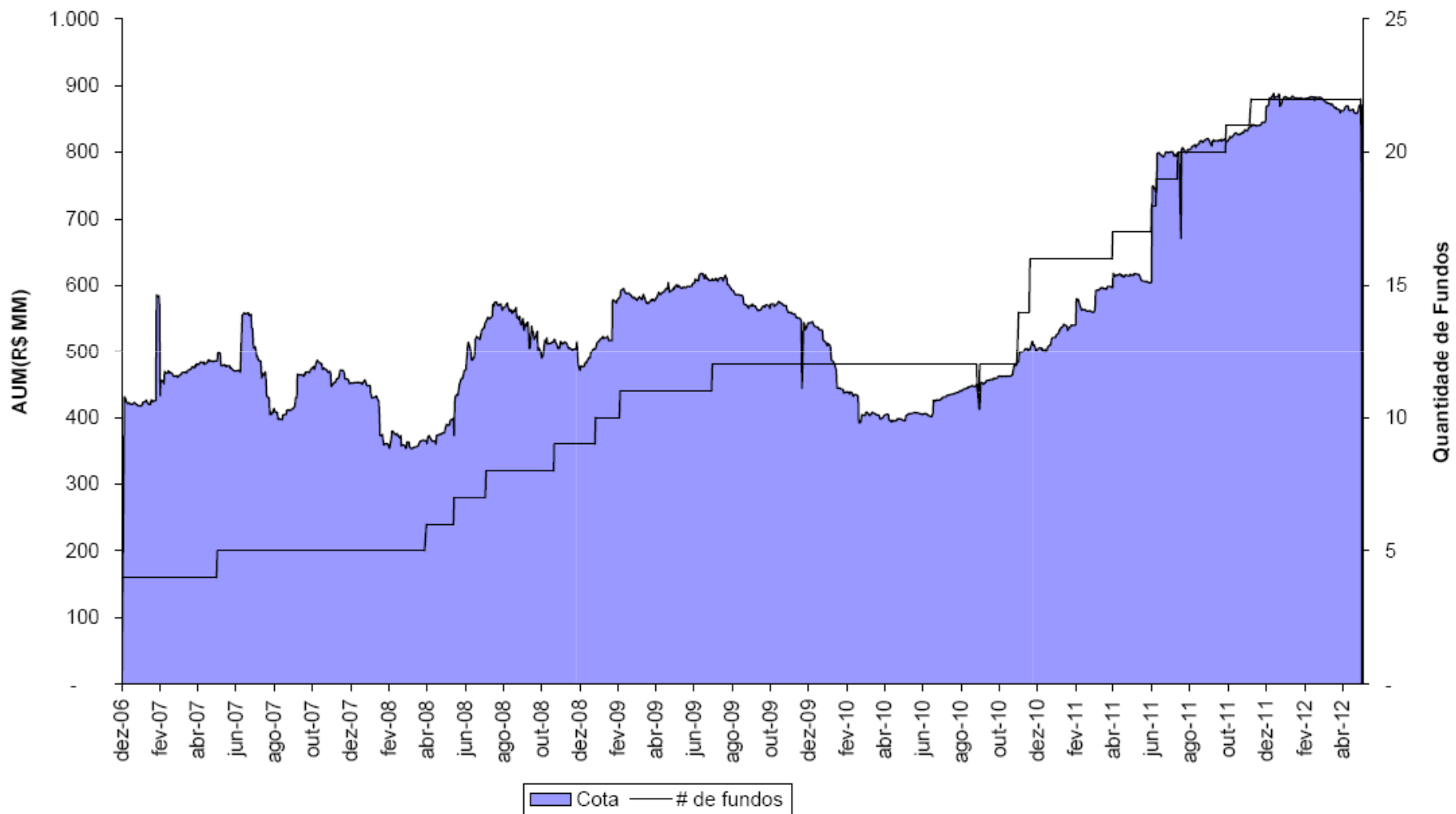
2 Análise da Indústria

3 Futuro

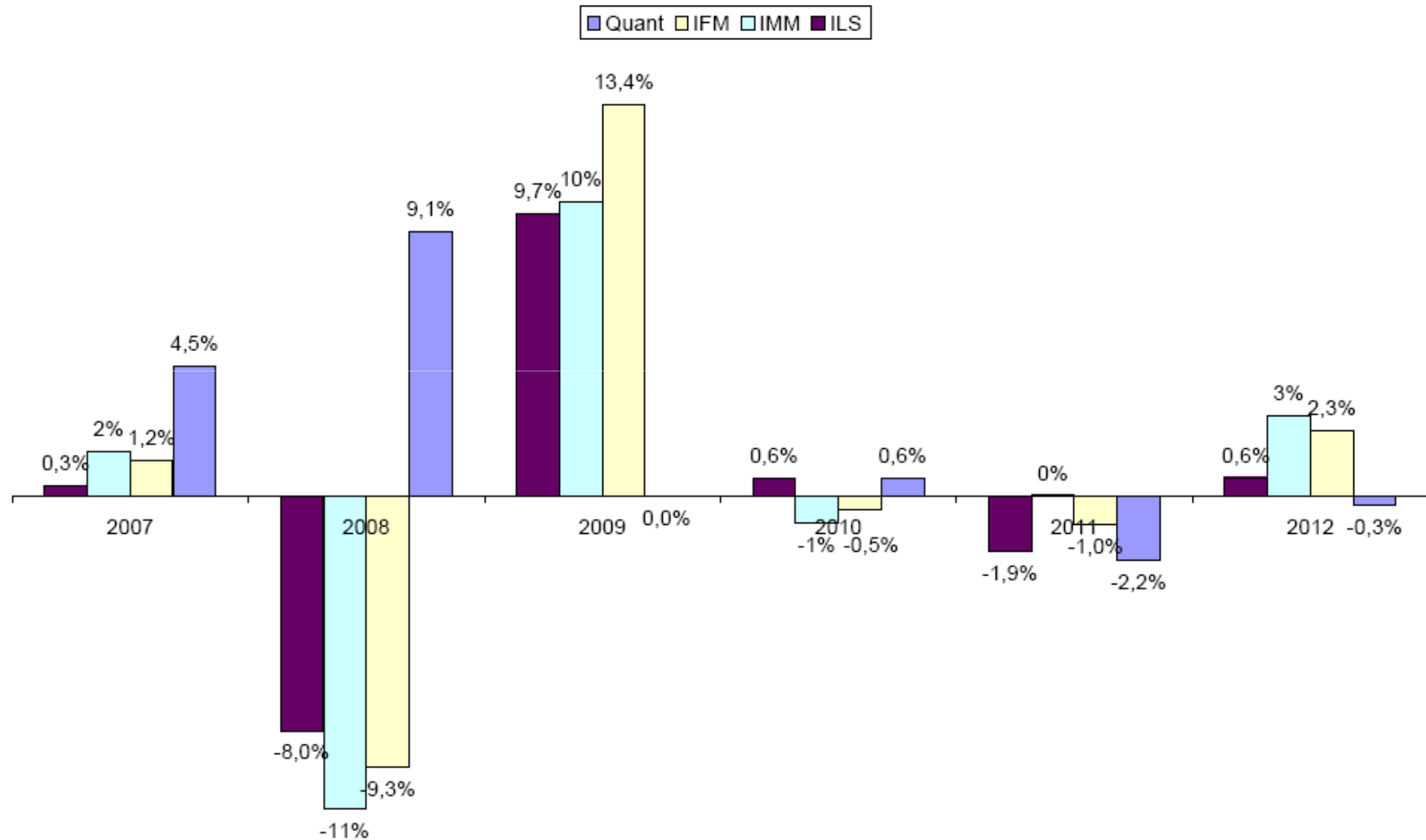
Tamanho da Indústria



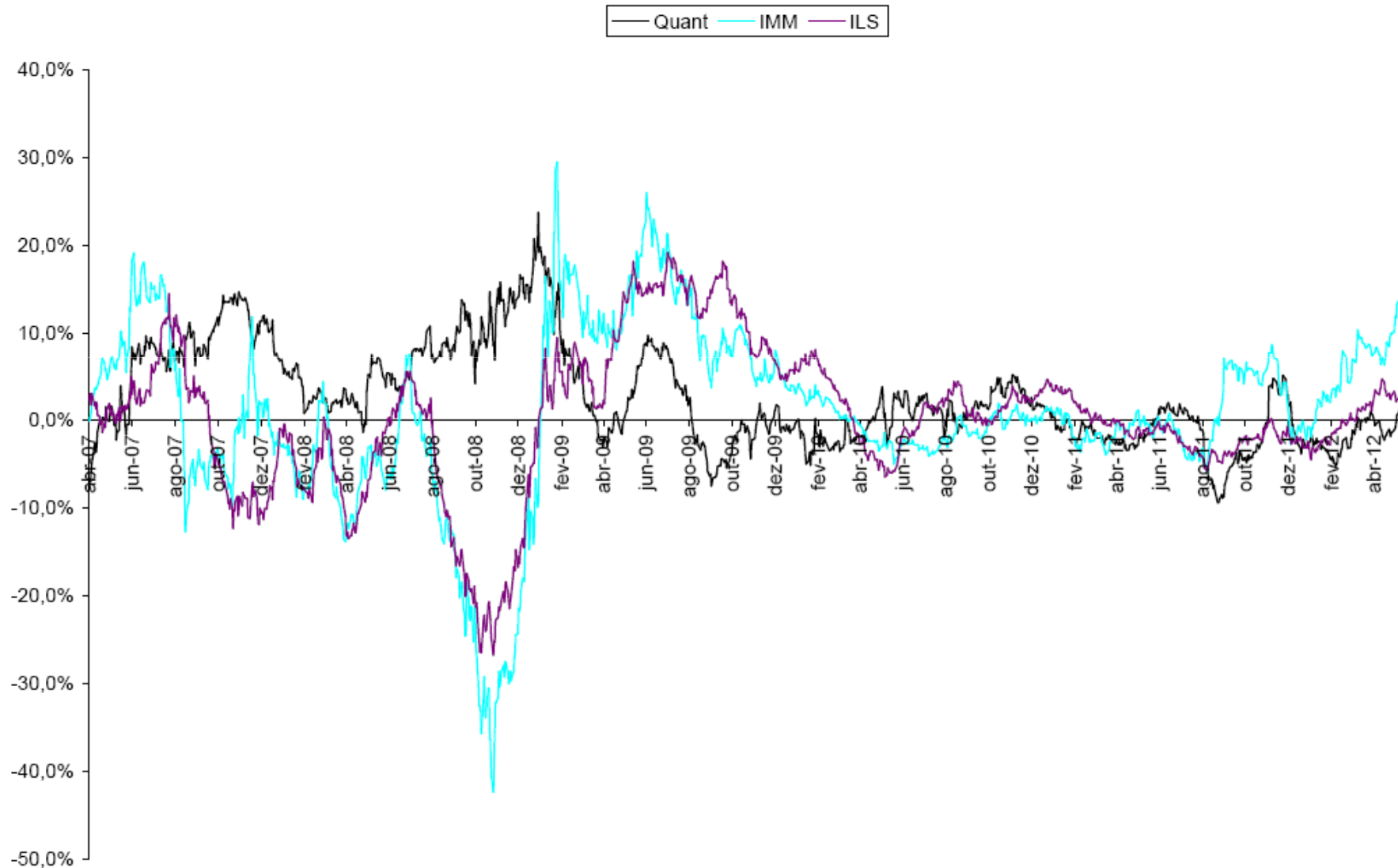
Tamanho da Indústria(2)



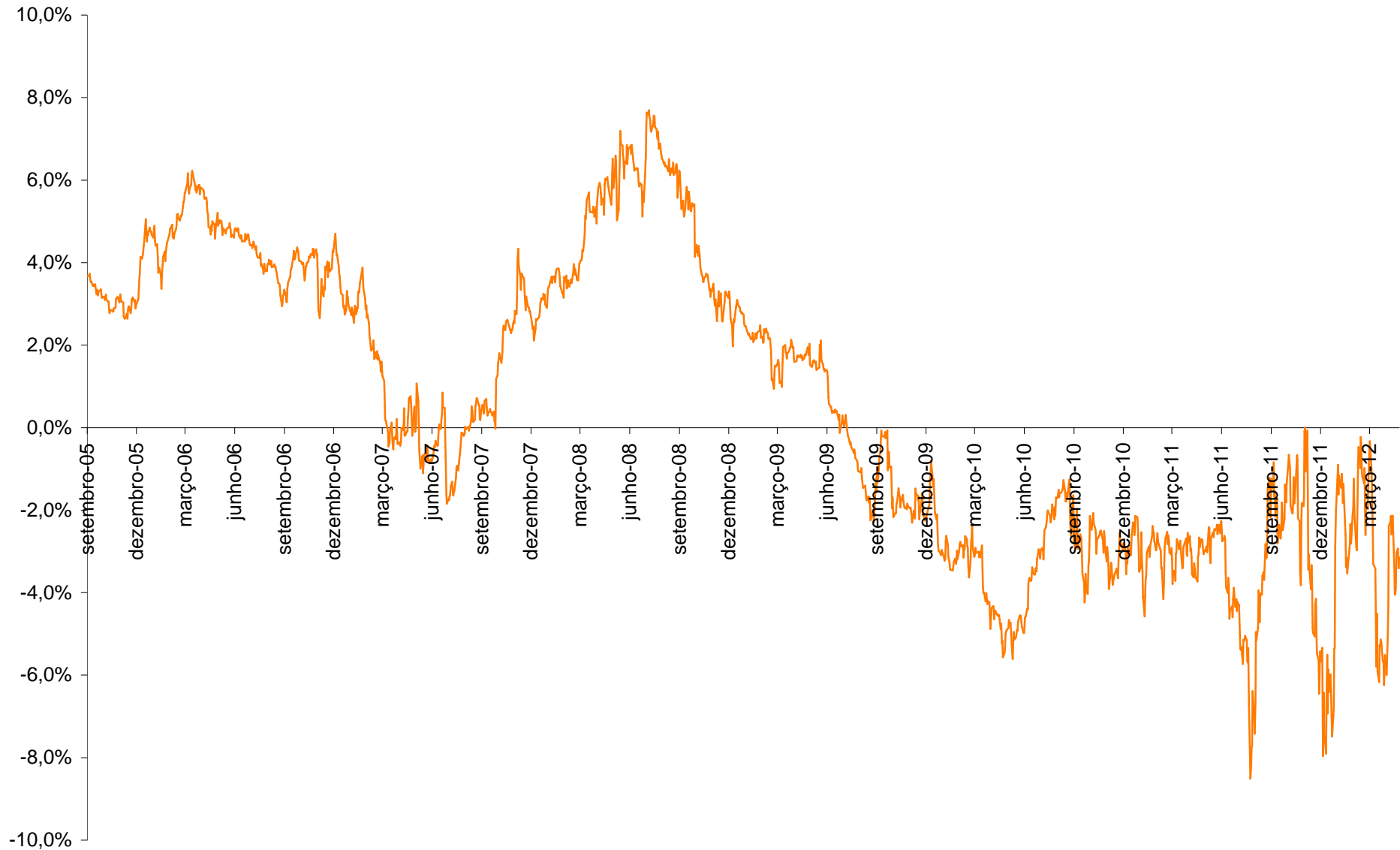
Performance dos fundos



Performance dos fundos



Crise de funcionamento de modelos



Agenda

1 Características

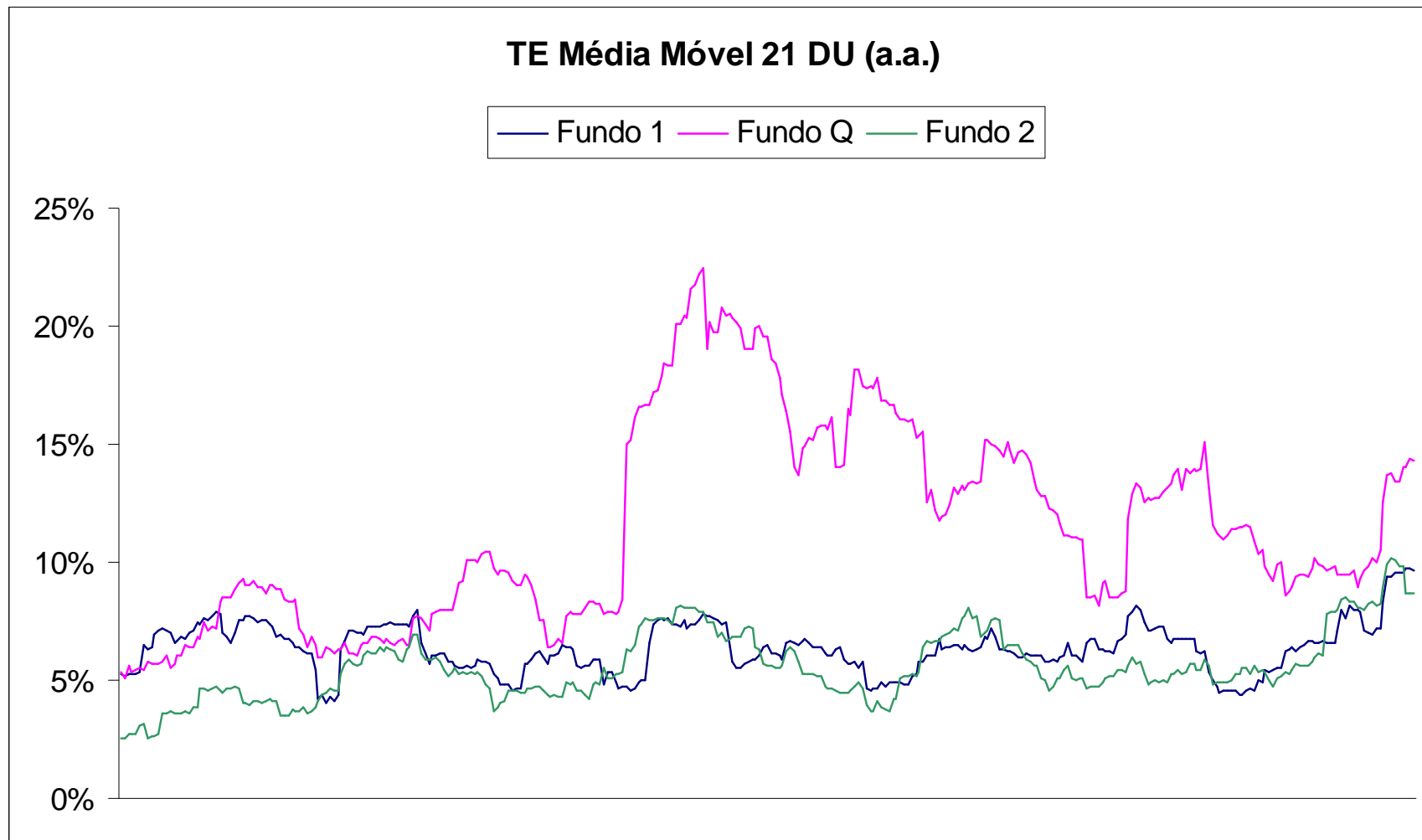
2 Análise da Indústria

3 Futuro

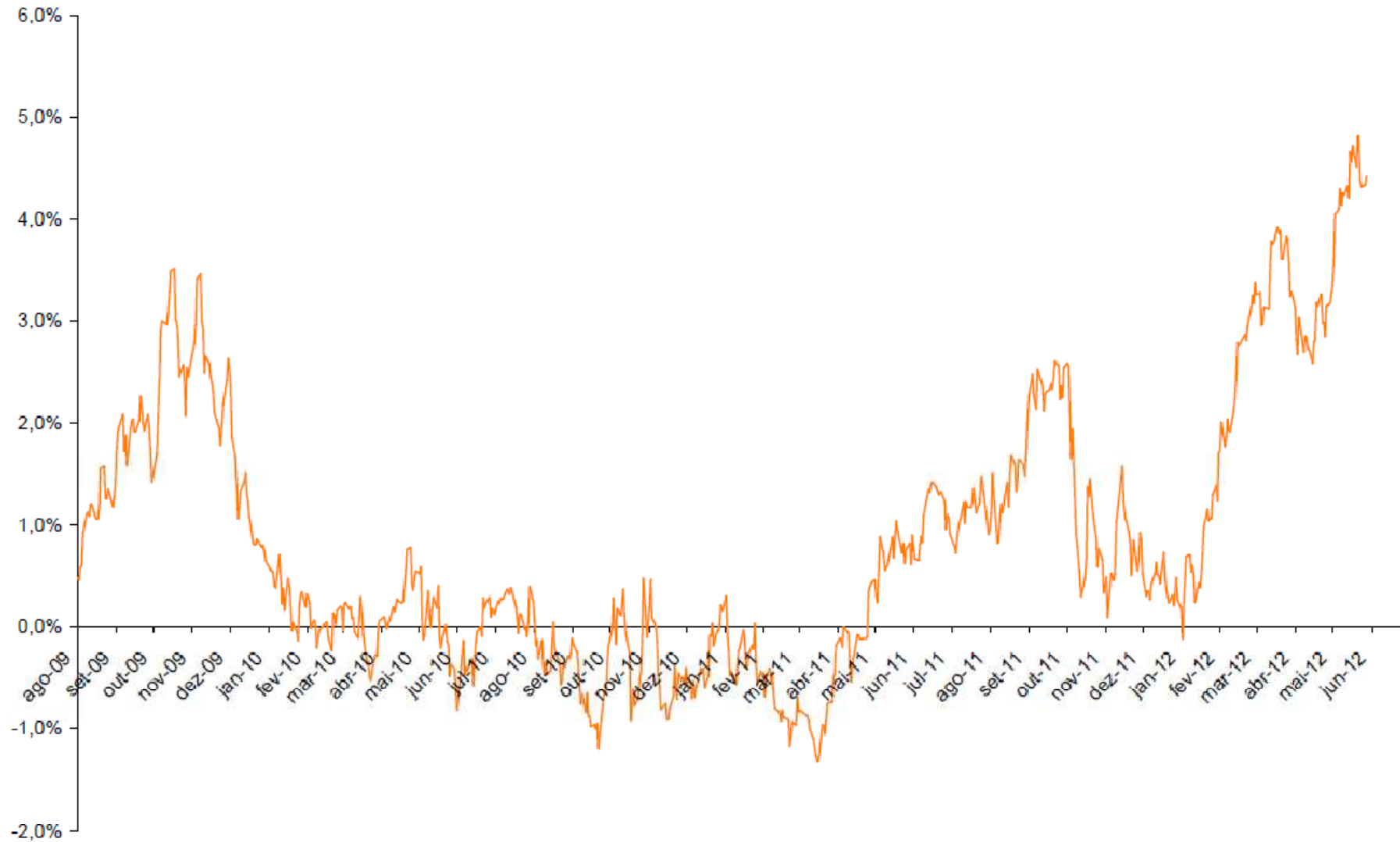
Futuro

- Desenvolvimento de fundos de bolsa;
- Foco no mercado institucional;
- Aumentar o risco dos fundos para aumentar o retorno alvo;
- Posicionamento em eventos;

Bolsa e Institucional



Aumento de risco



Tratamento de eventos

Performance acima do CDI (a.a.) em dias pós-cupom (2011 e 2012)

