

2. Objetivos

O objetivo deste trabalho é comparar algumas medidas existentes de avaliação de *performance* de fundos como o Índice de Sharpe, Índice Sortino e a Medida Ômega, observando se o ranking de desempenho dos fundos de investimento multimercado no Brasil, dado por estas medidas, são significativamente diferentes.

Como estas medidas utilizam critérios diferentes para ranquear os fundos, e com base no trabalho de Keating e Shadwick (2002), espera-se que cada medida gere um ranking diferente, principalmente ao compararmos as medidas que utilizam média e variância e as medidas que se baseiam em mais momentos da distribuição.

Se, realmente, o ranking gerado for diferente, significa que, dependendo da medida que se utiliza para avaliar os retornos históricos, ao se buscar prever qual fundo terá o melhor desempenho futuro, também se terá um resultado diferente.

Outros objetivos desta dissertação são: introduzir o conceito do binômio Risco-Retorno e do modelo de avaliação de ativos de capital (CAPM), além de apresentar a metodologia dos fundos de investimento no mercado nacional e suas medidas de avaliação de *performance*.

Portanto, o principal objetivo dessa dissertação de mestrado é testar a hipótese de que a medida Ômega nos fornece um ranking dos fundos de investimento distinto, ao se avaliar fundos que não apresentam uma distribuição normal dos retornos, em relação aos rankings gerados pelos índices de *performance* que utilizam apenas a média e a variância em suas análises.