

**Área:** CIENCIAS EXATAS E DA TERRA – ESTATÍSTICA.

**Projeto:** MODELOS DE VALORIZAÇÃO DE ATIVOS DE CAPITAL (CAPMS) ASSIMÉTRICOS APLICADOS.

**Autores:** GABRIELY TEIXEIRA (XXII PIBIC/XXVI BIC/UFJF); CAMILA BORELLI ZELLER (ORIENTADOR).

**Resumo:**

Modelos lineares são técnicas bastante populares em pesquisa porque apresentam uma estrutura que permite aplicações em diversas áreas científicas. Em finanças, por exemplo, alguns modelos lineares têm sido aplicados, tais como os modelos de valorização de ativos de capital (CAPM – “Capital Asset Pricing Model”). Os modelos CAPMs, Lintner (1965) e Mossin (1966), estabelecem uma relação funcional entre a rentabilidade esperada de um título, o retorno livre de risco e um prêmio por risco. Os modelos CAPMs têm sido aplicados a uma variedade de situações em finanças, sob a suposição de normalidade, particularmente para o estudo do risco sistemático dos ativos. O risco sistemático é uma medida de risco tanto para analistas financeiros como para administradores de carteiras. Este parâmetro tem grande importância para o cálculo do custo de capital dos fundos próprios, que é básico na avaliação de qualquer projeto ou mesmo na valorização de uma empresa. A suposição de normalidade sempre foi muito atrativa para estudar os modelos CAPMs, porém existem evidências empíricas de que as rentabilidades das ações tenham distribuições de retornos assimétricos e/ou com caudas pesadas. Extensões dos modelos CAPMs têm sido propostas na literatura. Por exemplo, Cademartori et al. (2003) desenvolveram os modelos CAPMs com erros t-Student aplicados no mercado de ações chileno. Paula & Cysneiros (2009) consideram cada erro independente e pertencente à classe de distribuições simétricas. Maior & Cysneiros (2009) propuseram os modelos CAPMs considerando a distribuição skew-normal. O objetivo principal deste projeto é estender os modelos CAPMs, que inicialmente são baseados na suposição de normalidade, para a classe de distribuições misturas de escala skew-normal, SMSN (Zeller, 2009). É importante salientar que a relevância do presente projeto consiste na aplicabilidade dos seus resultados no campo de finanças, podendo ser objeto de estudo tanto na área acadêmica como no campo profissional nas áreas da estatística e economia. As estratégias de ação se baseiam, inicialmente, em uma revisão bibliográfica e posteriormente estudar alguns aspectos de estimação nos modelos CAPMs sob as distribuições SMSN (normal, t-Student, skew-normal, skew-t, dentre outras).