



H0731

ALOCÇÃO DE CARTEIRA DE AÇÕES USANDO A LÓGICA FUZZY NO MERCADO BRASILEIRO

Zeino de Oliveira Ávila e Profa. Dra. Rosangela Ballini (Orientadora), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

Este projeto teve como objetivo propor a construção de uma carteira de ativos usando lógica *fuzzy*. Para a análise foram usados os múltiplos contábeis tais como: Preço/Lucro, Preço/Valor Patrimonial e VE/EBITDA. Estudos anteriores da literatura indicaram que essas variáveis têm correlação negativa com o rendimento das ações, ou seja, ações que possuíam esses múltiplos relativamente baixos em comparação com outras ações tenderam a apresentar retornos superiores as ações que apresentaram múltiplos mais elevados em um período selecionado. Tem-se então um primeiro problema, determinar quais desses múltiplos seriam considerados “baixos” e quais seriam determinados “altos”. Obviamente não há estrita descrição que defina tal patamar, que varia de acordo com o período em análise e, por essa razão, foi proposto um sistema de inferência *fuzzy*. A escolha dessa metodologia se deu devido ao fato de que essa abordagem permite trabalhar com variáveis imprecisas, ou de difícil mensuração, mas que mantêm relações lógicas entre. O modelo de alocação comprovou tal correlação e a carteira criada a partir dele acompanhou com certa proximidade o índice de mercado IBOVESPA no período de 2003 à 2009, superando-o ligeiramente na análise acumulada.

Carteira de ações - Lógica fuzzy - Análise de Investimento