

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: SANTIAGO LLATAS MARCOS

PROGRAMA:

E3

GRUPO:

B

FECHA: 04/11/2020

Director Asignado: Cervera Conte, Ignacio

Título provisional del TFG:

Análisis del impacto de la pandemia COVID-19 en los fondos de inversión americanos.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:

Santiago Llatas Marcos

Firma del Director:

M. Cervera

Fecha:

04/11/2020

ÍNDICE (PROVISIONAL)

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

- 1.1 Objetivos
- 1.2 Motivación
- 1.3 Metodología

CAPÍTULO II: CONTEXTUALIZACIÓN

2.1 FONDOS DE INVERSIÓN:

- 2.1.1 ¿Qué es un fondo de inversión?
- 2.1.2 Características y Funcionamiento
- 2.1.3 Tipos/Categorías
- 2.1.4 Ventajas:

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

- 2.2.1 Existencia de mayor número de fondos y diferentes tipos. Instrumento de ahorro más común para familias.

CAPÍTULO III: RENTA VARIABLE

3.1 SELECCIÓN DE LOS 10 FONDOS DE INVERSIÓN AMERICANOS (USA) MÁS RENTABLES EN RENTA VARIABLE

3.2 SITUACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS RENTA VARIABLE) PREVIA A LA PANDEMIA COVID-19

- 3.2.1 Análisis fundamental individual de cada uno de los 10 fondos
- 3.2.2 Gráficos desde noviembre de 2019 hasta marzo de 2020

3.3 SITUACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS EQUITY: RENTA VARIABLE) DURANTE LA PANDEMIA COVID-19

- 3.3.1 Introducción de la Pandemia: efectos generales sobre la renta variable
- 3.3.2 Impacto en el mercado: Rapidez de Venta, Estrategia de Inversión y expectativas.
- 3.3.3 Gráficos desde abril de 2020 hasta junio de 2020

3.4 POSIBLE DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS EQUITY: RENTA VARIABLE) POSTERIOR A LA PANDEMIA COVID-19.

- 3.4.1 Gráficos desde julio de 2020 hasta septiembre de 2020

3.5 ANÁLISIS COMPARATIVO EN LA ACTUACIÓN DE LOS 10 FONDOS DE RENTA VARIABLE ANTE LA PANDEMIA COVID-19

CAPÍTULO IV: RENTA FIJA

4.1 SELECCIÓN DE LOS 10 FONDOS DE INVERSIÓN AMERICANOS (USA) MÁS RENTABLES EN RENTA FIJA

4.2 SITUACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS BONDS: RENTA FIJA) PREVIA A LA PANDEMIA COVID-19

- 4.2.1 Análisis fundamental individual de cada uno de los 10 fondos
- 4.2.2 Gráficos desde noviembre de 2019 hasta marzo de 2020

4.3 SITUACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS BONDS: RENTA FIJA) DURANTE LA PANDEMIA COVID-19

- 4.3.1 Introducción de la Pandemia: Efectos sobre la renta fija e impacto en el mercado.
- 4.3.2 Gráficos desde abril de 2020 hasta junio de 2020

4.4 POSIBLE DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (MUTUAL FUNDS BONDS: RENTA FIJA) POSTERIOR A LA PANDEMIA COVID-19.

- 4.4.1 Gráficos desde julio de 2020 hasta septiembre de 2020.

4.5 ANÁLISIS COMPARATIVO EN LA ACTUACIÓN DE LOS 10 FONDOS DE RENTA FIJA ANTE LA PANDEMIA COVID-19

OBJETIVO

El objetivo principal de mi Trabajo de Fin de Grado es analizar el impacto de la pandemia COVID-19 en los fondos de inversión americanos de renta fija y renta variable. Para ello, se seleccionarán los diez fondos de inversión más rentables de cada tipo, renta fija y renta variable, utilizando como criterio las mejores ratios de Sharpe a tres años. Para poder medir el impacto de la pandemia en los fondos seleccionados, se pretende realizar un análisis temporal exhaustivo de cada fondo, estudiando las principales causas por las que han obtenido una mayor rentabilidad respecto de su *benchmark* y del resto de fondos no seleccionados. Una vez realizado el análisis en profundidad individual, analizando las rentabilidades de cada fondo antes, durante y “posterior” a la pandemia, se obtendrán conclusiones cuantificadas del impacto y evolución de los fondos durante este periodo de tiempo.

METODOLOGÍA

En cuanto a la metodología, el primer paso a realizar es contextualizar el trabajo con los fondos de inversión, explicando qué son, su funcionamiento, los diferentes tipos que existen y cuáles van a ser objeto de análisis de este trabajo. Posteriormente, se llevará a cabo una selección de los diez fondos americanos más rentables que invierten en renta variable y los diez fondos americanos más rentables que invierten en renta fija, aplicando como criterio las mejores ratios de Sharpe a tres años.

A continuación, se realizará un análisis temporal exhaustivo de cada fondo seleccionado para determinar las causas y el porqué de sus rentabilidades previas, durante y “posteriores” a la pandemia COVID-19. El análisis consistirá en establecer una franja temporal en cada periodo, para poder comparar entre ellos el impacto que ha tenido la pandemia en sus rentabilidades y en sus líneas de inversión, teniendo en cuenta factores como la rentabilidad mensual, la volatilidad y la ratio de Sharpe, entre otros.

Una vez realizado el análisis fundamental individualizado, se llevará a cabo una comparativa entre los fondos, indicando los factores más determinantes y el efecto que ha tenido/está teniendo la pandemia sobre ellos. Se obtendrán conclusiones sobre los resultados logrados, cuantificando dicho impacto y analizando qué renta, fija o variable, ha quedado más afectada por la pandemia en virtud de los resultados obtenidos.

Para realizar dicha investigación, se utilizarán como referencia las siguientes fuentes de información: libros del sector financiero enfocados a los fondos de inversión y a la pandemia COVID-19, artículos de revistas no científicas, páginas web, informes y bases de datos como Reuters, Bloomberg o FacSet.

BIBLIOGRAFÍA

1. Beck, T (2020), “Finance in the times of COVID-19: What next?”, in R Baldwin and B Weder di Mauro (eds.), *Mitigating the COVID crises: Act fast and do whatever it takes*, a VoxEU.org eBook, 179-184.
2. Devis, R. (2016, 1 marzo). ¿Qué son Mutual Funds? *Rankia*. Recuperado de <https://www.rankia.us>
3. Yuste, S. (2020, 21 agosto). Qué son los fondos indexados y por qué invierto con ellos. *Gestión Pasiva*. Recuperado de <https://www.gestionpasiva.com>
4. Pastor, L. (2020, 30 julio). Mutual fund performance and flows under COVID-19. *VOX, CEPR Policy Portal*. Recuperado de <https://voxeu.org>