

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO:

Elena Gonzalo Centeno

PROGRAMA: 5ºE-6

GRUPO: A

FECHA: 09/11/2021

Director Asignado: Carabias López

Apellidos

Susana

Nombre

Título provisional del TFG:

Comparación de indicadores de performance de fondos de inversión. Aplicación comparativa a dos fondos de inversión españoles de renta variable nacional desde 2016-2021: Caixabank Bolsa Gestión España FI y Bestinver Bolsa

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

Objetivo

El objetivo de este TFG es explicar y analizar la relevancia de las medidas de performance para evaluar fondos de inversión. Además, se pretende calcular y comparar estas medidas a dos fondos de inversión de renta variable española y determinar qué fondo tiene una performance más favorable.

Metodología

Por una parte, se va a hacer una revisión bibliográfica de las medidas de performance más relevantes a la hora de evaluar fondos de inversión y en aquellas que son más recientes. Por otra parte, el TFG tendrá un enfoque cuantitativo, ya que se tomará una muestra de dos fondos de inversión y, utilizando los datos de los informes anuales públicos de los fondos, se calcularán las ratios. Además, se obtendrán datos globales a través de la base de datos Inverco. Las ratios que se calcularán serán: el Alpha de Jensen, Beta, Ratio de Sharpe, Índice de Treynor, Error de Seguimiento, R-Cuadrado, Sortino Ratio y máxima caída.

Índice preliminar

Introducción: Estado de la cuestión, marco teórico, objetivos, metodología

CAPÍTULO 1: Estudio de los Fondos de Inversión

- 1.1. Conceptos asociados a los fondos de inversión
- 1.2. Operativa práctica de los fondos de inversión
- 1.3. Clasificación de los fondos según: naturaleza de los activos, tipo de gestión, gestión de beneficios, etc...
- 1.4. Tipos de inversores en los fondos de inversión según: nivel de riesgo, largo/corto plazo

CAPÍTULO 2: Fondos de inversión renta variable en España

- 2.1. Contexto actual de los fondos de renta variable en España
- 2.2. Marco legal y régimen fiscal en España
- 2.3. Evolución histórica de las rentabilidades (2016-2021)

CAPÍTULO 3: Indicadores de performance de fondos de inversión

- 3.1. Concepto de índice de performance:
 - 3.1.1. La aportación de las medidas de la performance
 - 3.1.2. El concepto de rentabilidad y riesgo
 - 3.1.3. El concepto de tipo de interés libre de riesgo
 - 3.1.4. El concepto de *benchmark* (referencia del mercado)
- 3.2. Indicadores de performance clásicos:
 - 3.2.1. Alpha de Jensen
 - 3.2.2. Beta
 - 3.2.3. Ratio de Sharpe
 - 3.2.4. Índice de Treynor
 - 3.2.5. Error de Seguimiento
- 3.3. Indicadores de performance nuevos:
 - 3.3.1. R-Cuadrado
 - 3.3.2. Sortino Ratio
 - 3.3.3. Máxima caída de un fondo /drawdown

CAPÍTULO 4: aplicación empírica. Comparación indicadores de dos fondos de inversión de renta variable en España

- 4.1. Introducción a Caixabank Bolsa Gestión España FI
- 4.2. Introducción a Bestinver Bolsa
- 4.3. Evolución histórica de las rentabilidades de los fondos (2016-2021)
- 4.4. Análisis de ratios 2016-2021

Conclusiones

Referencias

Bibliografía

Aguiar Pérez, Y. y Bejarano Yumar, G. (2021). *Comparativa de los fondos de inversión de gestión activa y gestión pasiva en el contexto de la renta variable nacional* [Trabajo de Fin de Grado, Universidad de la Laguna]. Repositorio Institucional de la Universidad de la Laguna.

<https://riull.ull.es/xmlui/bitstream/handle/915/24258/Comparativa%20de%20los%20fondos%20de%20inversion%20de%20gestion%20activa%20y%20de%20gestion%20pasiva%20en%20el%20contexto%20de%20la%20renta%20variable%20nacional.pdf?sequence=1>

Camlibel, M. E., Sümer, L., y Hepsen, A. (2021). Risk-return performances of real estate investment funds in Turkey including the COVID-19 period. *International Journal of Strategic Property Management*, 25(4), 267-277. <https://doi.org/10.3846/ijspm.2021.14957>

Fernández Esteban, A. (2018). *Estudio de los fondos de inversión. Comparativa entre dos fondos de inversión de renta variable* [Trabajo de Fin de Grado, Universitat Politècnica de València]. Repositorio Institucional de la Universitat Politècnica de València.

<https://m.riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/106811/FERN%20C3%81NDEZ%20-%20Estudio%20de%20los%20Fondos%20de%20Inversi%20C3%B3n.%20Comparativa%20entre%20dos%20Fondos%20de%20Inversi%20C3%B3n%20de%20Rent....pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fernández Sánchez, J. L., y Luna Sotorrio, L. (2006). Análisis comparativo de eficiencia de los fondos de inversión sociales españoles frente a los fondos de inversión tradicionales en el período 2000-2004. *Revista española de financiación y contabilidad*, 35(128), 181-197. <https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/6373/Fernandez%20Luna%202006.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Insa Pérez, J. (2018). *Análisis de los fondos de renta variable española en el período 2007-2017 variable* [Trabajo de Fin de Grado, Universitat Politècnica de València]. Repositorio Institucional de la Universitat Politècnica de València.

https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/115917/memoria_21693936.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Irene, R. D., Wahyudi, S., y Robiyanto, R. (2017). Performance Evaluation of Equity Mutual Funds in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 21(4), 527–542.

<https://jurnal.unmer.ac.id/index.php/jkdp/article/view/1503/pdf>

Pérez Alegre, D. (2015). *Análisis rentabilidad-riesgo de los Fondos de inversión de renta variable en España en la última década variable* [Trabajo de Fin de Grado, Universitat Politècnica de València]. Repositorio Institucional de la Universitat Politècnica de València.

https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/59540/TFG%20DANIEL%20PEREZ%20ALEGRE_14489747552771230025977799906560%20%281%29.pdf?sequence=1

Rubio Olmedo, G. (2018). *Análisis de fondos de inversión españoles de renta variable nacional* [Trabajo de Fin de Grado, Universidad Pontificia de Comillas]. Repositorio Institucional de la Universidad Pontificia de Comillas.

<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/18827/TFG%20Rubio%20Olmedo%20Gonzalo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Comisión Nacional del Mercado de Valores (2007). *Los fondos de inversión: performance y persistencia*.

https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/Mon2007_26.pdf

Vargas Sánchez, A., y Torrico Salamanca, J. (2019). Indicadores comparativos y el desempeño de los fondos mutuos. *Investigación & Desarrollo*, 19(2), 27-41.

http://www.scielo.org/bo/pdf/riyd/v19n2/v19n2_a02.pdf

Víctor, G. P. (2019). *Estilos de gestión de fondos de inversión. Gestión value y gestión growth* [Trabajo

de Fin de Grado, Universidad Pontificia de Comillas].Repositorio Institucional de la
Universidad Pontificia de
Comillas.<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/37061/Estilos%20de%20gestion%20de%20fondos%20de%20inversion.%20Gestion%20Value%20y%20Gestion%20Growth-%20Garcia%20Parames%2C%20Victor.pdf?sequence=1>

Firma del estudiante:

X 

Elena Gonzalo Centeno

Fecha: 09/11/2021