

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Ana Capella Núñez

PROGRAMA: E-2

GRUPO: A

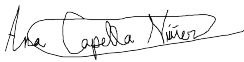
FECHA: 20/10/2024

Director Asignado: Cassienello Plaza, Natalia

Título provisional del TFG: Eficiencia y Diversificación en Índices Bursátiles: Comparativa entre el S&P 500, S&P 200, S&P 300 y EuroStoxx 50

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 4 páginas: Índice provisional, objetivos, metodología y bibliografía)

Firma del estudiante:



Fdo: Ana Capella

Fecha: 19/10/2024

PROPUESTA DE ÍNDICE DE TFG

1. Marco-teórico

1.1 Gestión pasiva vs gestión activa

- Conceptos y diferencias
- Ventajas y desventajas
- Mercado eficiente

1.2 Instrumentos de gestión pasiva

1.3 Índices Bursátiles

- S&P 500
- EuroStoxx 50
- Otros índices relevantes

1.4 Diversificación

- Qué es la diversificación
- Diversificación en el S&P 500
- Diversificación en el EuroStoxx 50

2. Metodología

2.1 Criterios para la creación de índices más pequeños

- Selección de empresas.
- Tipo de ponderación del índice

2.2 Análisis comparativos de rentabilidad

- Recopilación de datos históricos (10-20 años)
- Indicadores de rendimiento: rentabilidad media.
- Indicadores de riesgo: volatilidad, ratio de Sharpe y beta

2.3 Estrategias para el Rebalanceo de índices

3. Análisis de resultados

3.1 Rentabilidad y riesgo histórico

3.2 Comparación con el Eurostoxx

3.3 Impacto de la diversificación

4. Análisis de resultados

4.1 Análisis de la rentabilidad-riesgo de índices grandes vs índices pequeños

4.2 Influencia de la diversificación

4.3 Influencia de la zona geográfica

4.4 Limitaciones del estudio

5. Conclusiones

- Implicaciones para la gestión pasiva

6. Bibliografía

OBJETIVOS

1. Evaluar si el S&P 500 es más rentable y eficiente en términos de riesgo-rentabilidad que índices más pequeños como puede ser un S&P 200 y S&P 300, y compararlo con el EuroStoxx 50.
2. Comparar la diversificación sectorial y geográfica entre el S&P 500 y el EuroStoxx 50.
3. Evaluar el impacto de la diversificación en la relación rentabilidad-riesgo de los índices.
4. Estudiar cómo la ponderación afecta la rentabilidad y el riesgo en los índices.
5. Proporcionar recomendaciones para los inversores pasivos, basadas en el análisis de rentabilidad ajustada por riesgo.

METODOLOGÍA

- **Diseño del índice:**
 - Se utilizarán datos históricos de capitalización de mercado, liquidez y sectores para seleccionar empresas y crear los índices S&P 200 y S&P 300.
 - Ponderación por capitalización (como en el S&P 500) y ponderación igual para analizar diferencias en los resultados.
- **Análisis cuantitativo:**
 - Recopilación datos históricos de los índices para un periodo relevante (por ejemplo, los últimos 10-20 años).
 - Aplicación de indicadores clave como la rentabilidad media anual, la volatilidad y el ratio Sharpe.
- **Comparación con el EuroStoxx 50:**
 - Evaluación de cómo la diversificación geográfica y sectorial entre EE.UU. y Europa afecta el rendimiento de los índices.
- **Herramientas:**
 - Excel para la creación de los índices y análisis comparativo.

BIBLIOGRAFÍA

Ansoff, H. I. (1957). Strategies for diversification. *Harvard business review*, 35(5), 113-124.

Apostolos Kourtis, The Sharpe ratio of estimated efficient portfolios, *Finance Research Letters*, Volume 17, 2016, Pages 72-78, ISSN 1544-6123,
<https://doi.org/10.1016/j.frl.2016.01.009>.

Aragoneses Miranda, M. (2019). Gestión pasiva y gestión activa en fondos de inversión de renta variable en Europa y Estados Unidos.

Bachero Fernández, JM. (2020). Estrategia de gestión pasiva: la inversión fundamental.
<http://hdl.handle.net/10251/152467>

Dueñas-Ortiz, A. P., Prieto-Garzón, K. Y. & Sánchez-Alfonso, J. L. (2017). Análisis de rentabilidad y riesgo de un portafolio de inversión, aplicando el modelo de Harry Markowitz. Trabajo de Grado. Universidad Católica de Colombia. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Programa de Economía. Especialización en Administración Financiera. Bogotá, Colombia. <http://hdl.handle.net/10983/15427>

Frino, Alex & Gallagher, David & Neubert, Albert & Oetomo, Teddy. (2004). Index Design and Implications for Index Tracking. *Journal of Portfolio Management - J PORTFOLIO MANAGE*. 30. 89-95. 10.3905/jpm.2004.319934.

Huertas Camones, E. F. *Anales Científicos*, ISSN-e 2519-7398, Vol. 77, Nº. 2, 2016 (Ejemplar dedicado a: Julio a Diciembre), págs. 184-192. [10.21704/ac.v77i2.488](https://doi.org/10.21704/ac.v77i2.488)

Maretno A. H, Frank J. J. *The Journal of Wealth Management* Summer 2006, 9 (1) 37 – 44
DOI: 10.3905/jwm.2006.628682

Nicolae Gârleanu, Lasse Heje Pedersen, Active and Passive Investing: Understanding Samuelson's Dictum, *The Review of Asset Pricing Studies*, Volume 12, Issue 2, June 2022, Pages 389–446,

Sushko, Vladyslav and Turner, Grant, The Implications of Passive Investing for Securities Markets (March 11, 2018). *BIS Quarterly Review*, March 2018, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3139242>

Sushko, Vladyslav and Turner, Grant, The Implications of Passive Investing for Securities Markets (March 11, 2018). *BIS Quarterly Review*, March 2018, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3139242>

Xuejing Xing, John S. Howe, The empirical relationship between risk and return: evidence from the UK stock market, *International Review of Financial Analysis*, Volume 12, Issue 3, 2003, Pages 329-346, ISSN 1057-5219, [https://doi.org/10.1016/S1057-5219\(03\)00014-0](https://doi.org/10.1016/S1057-5219(03)00014-0).

