



Título: ANALISIS DE LOS FONDOS DE INVERSION ESPAÑOLES DESDE LA PERSPECTIVA DEL INVERSOR

Nombre: CIRIACO FERNANDEZ, ALFREDO

Universidad: Universidad Pública de Navarra

Departamento: Gestión de empresas

Fecha de lectura: 28/11/2003

Programa de doctorado: GESTION DE EMPRESAS

Dirección:

> **Director:** RAFAEL SANTAMARIA AQUILUE

Tribunal:

> **presidente:** MARTIN MARIN JOSE LUIS

> **secretario:** BLANCO DE LAS HERAS MARIA NATIVIDAD

> **vocal:** FERNANDEZ IZQUIERDO MARIA ANGELES

> **vocal:** RUZ CABESTRE FRANCISCO JAVIER

> **vocal:** Carmen Ansotegui Olcoz

Descriptores:

El fichero de tesis no ha sido incorporado al sistema.

Localización: BIBLIOTECA UPNA

Resumen: EL OBJETIVO DE LA PRESENTE TESIS DOCTORAL SE CENTRE EN EL ANALISIS DE LOS FONDOS DE INVERSION DESDE LA PERSPECTIVA DE LOS PARTICIPES QUE DELEGAN LA GESTION DE UNA GRAN PARTE DE SUS AHORROS CON LA FINALIDAD PRESUMIBLE DE BENEFICIARSE DE SU CAPACIDAD DE GESTION, DIVERSIFICACION Y COYUNTURA FISCAL EXISTENTE. LA PRESENTE TESIS SE HA DIVIDIDO EN CUATRO CAPITULOS DE LECTURA INDEPENDIENTE AUNQUE RELACIONADOS POR LA RELACION PARTICIPE-GESTOR. EL CAPITULO I SE CENTRA EN LA DETERMINACION DE LA EXISTENCIA O NO DE SUBCONJUNTOS DE FONDOS DE INVERSION QUE MUESTREN UNA SUPERIORIDAD O INFERIORIDAD SIGNIFICATIVA FRENTE AL RESTO TANTO ENSECCION CRUZADA COMO TEMPORAL. ASI MISMO SE HAN ANALIZADO LAS RELACIONES DE DOMINACION AL INTRODUCIR COMO UNA SERIE MAS DISTINTAS CARTERAS DE MERCADO COMO PROXY DE UNA GESTION PASIVA. LA EVALUACION DE LA CALIDAD DE LA GESTION SE HA REALIZADO APLICANDO COMO METODOLOGIA LA DOMINACION ESTOCASTICA EN SUS TRES PRIMEROS NIVELES. EL CAPITULO II SE CENTRA EN LA DETERMINACION DE LA EXISTENCIA EN LOS FONDOS DE PATRONES POTENCIALMENTE PREDECIBLES EN LAS SERIES HISTORICAS DE SUS RENTABILIDADES. DETECTADOS ALTOS NIVELES DE PERSISTENCIA, TANTO EN UN CONTEXTO



CLASICO COMO MULTIPERODO, TRATAMOS DE ACLARAR SI LOS INVERSORES UTILIZAN ESTRATEGIAS BASADAS EN RENTABILIDADES PASADAS Y POR TANTO CONOCER SI EXISTE UNA COVARIACION ENTRE DICHAS RENTABILIDADES Y LOS FLUJOS MONETARIOS DIRIGIDOS POR LOS PARTICIPES. EL CAPITULO III SE CENTRA EN DETERMINAR SI LOS INVERSORES MUESTRAN DETERMINADAS CAPACIDADES DE PRECICION DE RESULTADOS EX - ANTE EN SUS OPERACIONES DE INVERSION/DESINVERSION. SE EXPLORAN DISTINTAS SEGMENTACIONES Y REFERENTES TEMPORALES DE LOS INVERSORES ASI COMO LA INFLUENCIA DE LA LEGISLACION FISCAL A LO LARGO DEL PERIODO MUESTRAL UTILIZADO. EL CAPITULO IV Y ULTIMO, SE CENTRA PRECISAMENTE EN CONOCER LOS DETERMINANTES DE LA DEMANDA DE LOS FONDOS DE INVERSION ASI COMO LAS VARIABLES EXPLICATIVAS QUE DETERMINAN LA CUOTA DE MERCADO DE LA GEST