



**Título:** CONSUMO AHORRO E INVERSION/DINERO Y BANCA/SECTOR DE FINANZAS Y SEGUROS.  
BEHAVIOURAL FINANCE: APPLICATION TO INVESTORS AND SPANISH MUTUAL FUNDS

**Nombre:** ORTIZ LAZARO, CRISTINA

**Universidad:** Universidad de Zaragoza

**Departamento:** Contabilidad y finanzas

**Fecha de lectura:** 15/06/2007

**Mención a doctor europeo:** concedido

**Programa de doctorado:** CONTABILIDAD Y FINANZAS

**Dirección:**

> **Director:** LUIS FERRUZ AGUDO

**Tribunal:**

> **presidente:** PROSPER LAMOTHE FERNÁNDEZ

> **secretario:** SARTO MARZAL JOSE LUIS

> **vocal:** JUAN MANUEL MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO

> **vocal:** JOSEPH HILLIER

> **vocal:** MARTIN MARIN JOSE LUIS

**Descriptores:**

**El fichero de tesis** no ha sido incorporado al sistema.

**Localización:** UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

**Resumen:** El objetivo principal de esta Tesis Doctoral es estudiar los patrones de comportamiento de los partícipes y gestores de fondos de inversión. Para ello el trabajo se divide en tres grandes bloques. En primer lugar, una introducción que se centra en dos aspectos, la descripción de la literatura en el ámbito de las finanzas del comportamiento una disciplina que, aunque todavía incipiente, está generando una gran controversia. Por otro lado, una descripción detallada de la evolución de la industria de fondos de inversión en España desde la década de los noventa y una comparativa con otros países. Los dos bloques siguientes recogen el análisis empírico de la Tesis. El segundo bloque se centra en el análisis del comportamiento del partícipe de fondos de inversión. Analiza dos mercados diferentes, los fondos de renta variable nacional y los fondos de activos del mercado monetario. De este modo se analizan mercados que están dirigidos a tipos de inversores diferentes. También se tienen



en cuenta diferentes períodos muestrales y metodologías en el análisis para comprobar que los resultados no están sesgados por estos aspectos.

El tercer bloque aborda el comportamiento de los gestores de fondos de inversión, en concreto, si modifican sus posiciones de riesgo

en función de resultados a lo largo de cada año. Para ello, se utilizan también dos metodologías fundamentales, paramétrica y no paramétrica.

Finalmente, se exponen de manera sistemática las principales conclusiones del trabajo, de gran utilidad social dada la importancia

que han alcanzado los fondos de inversión en la economía española, en general, y en el ahorro de las familias, en particular