

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS PLANES DE PENSIONES ESPAÑOLES

Carmen Pilar Martí Ballester*

Investigadora Contratada

Universitat Jaume I

Tel. 964 72 85 69

Fax. 964 72 85 65

[e-mail: cmarti@cofin.uji.es](mailto:cmarti@cofin.uji.es)

Juan Carlos Matallín Sáez

Titular de Universidad

Universitat Jaume I

Tel. 964 38 71 47

Fax. 964 72 85 65

[e-mail: matallin@cofin.uji.es](mailto:matallin@cofin.uji.es)

Área temática:

Valoración y Finanzas

Palabras clave:

Planes de Pensiones, Eficiencia, Modelo multi-índice

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS PLANES DE PENSIONES ESPAÑOLES

Resumen

El objetivo del presente trabajo es analizar la eficiencia de los planes de pensiones de la modalidad individual. Para ello disponemos de una muestra compuesta por datos correspondientes a 252 planes de pensiones para el periodo enero 2000 - diciembre 2004. Sobre dicha muestra implantamos un modelo multi-índice basado en una extensión del Alfa de Jensen. Los resultados obtenidos muestran que los gestores de planes de pensiones españoles no superan, en general, los resultados obtenidos por el índice de referencia. Así mismo, únicamente encontramos evidencia de persistencia en los planes de pensiones de renta fija a corto plazo.