

**EL IMPACTO DE LA GESTIÓN ACTIVA EN LA *PERFORMANCE* DE LOS FONDOS
DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA**

Sílvia Bou Ysàs

Dpto Economía de la Empresa
Universidad Autónoma de Barcelona

Tel: 93 581 43 02

Fax: 93 581 25 55

Sílvia.Bou@uab.es

Area temática: B- VALORACIÓN Y FINANZAS

Palabras clave: Estrategias de gestión de carteras, Evaluación de performance,
Fondos de inversión de renta fija

EL IMPACTO DE LA GESTIÓN ACTIVA EN LA *PERFORMANCE* DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA

RESUMEN

Este trabajo tiene como objetivo estudiar el impacto de las estrategias activas de gestión en la *performance* de los fondos de inversión de renta fija y se realiza en tres fases, en primer lugar, a partir de la información homogénea disponible para cualquier partícipe se elabora un perfil de riesgo de los fondos a partir de los tipos de riesgo asociados a la renta fija.

En segundo lugar, se propone una medida de *performance* que permita la comparación entre fondos, a dos niveles: por un lado, tomando como *benchmark* una cartera puramente pasiva y por otro lado, adecuando el *benchmark* al vencimiento de la cartera.

En tercer lugar se realiza un contraste con el fin de determinar el impacto en la *performance* de los fondos estudiados de los indicadores de actividad de la estrategia asociados al perfil de riesgo del fondo.