

UN ARGUMENTO EN CONTRA DE LA SELECCIÓN DE ACCIONES Y EL MARKET-TIMING: UN ENFOQUE EMPÍRICO

Enrique Rafael González Pozo

RESUMEN

El objetivo de este trabajo es desmitificar el mundo de las inversiones, primero mostrando y exponiendo los resultados obtenidos por los más grandes administradores de fondos en Wall Street respecto al rendimiento de los índices con los que se los compara. La inversión en fondos que siguen a índices representa una estrategia de inversión pasiva, en comparación a una estrategia activa utilizada por los expertos. Después de exponer dichos resultados se presentará un marco teórico que explica la razón por la cual a los administradores de fondos de inversión les cuesta tanto obtener resultados superiores a los de sus índices con los cuales se los compara. Más adelante se presenta y explica un experimento realizado con varios conjuntos de periodos de 20 años e información histórica, con el cual se pretende cuantificar el beneficio potencial de invertir en el momento perfecto y el costo de esperar por un mejor momento para invertir. Los resultados obtenidos muestran que el potencial beneficio de invertir en el mejor momento es mucho más bajo que el costo de esperar por un mejor momento y que la mejor alternativa es invertir el dinero disponible lo antes posible sin tomar en cuenta el estado del mercado o la economía.

Palabras Claves: Market-Timing, Hipótesis de Eficiencia de Mercado, Administración de Portafolios, Inversiones.

DOI: 10.23881/idupbo.020.2-6e