



**ANÁLISIS COMPARATIVO DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS FONDOS
MUTUOS ACCIONARIOS VERSUS PORTAFOLIOS CONSTRUIDOS CON
TÉCNICAS DE CARTERAS DE INVERSIÓN. EL CASO DE SOCIEDADES
ANÓNIMAS CHILENAS EN EL PERIODO JULIO 1994 – DICIEMBRE 1996**

**MARIO GONZÁLEZ ZÚÑIGA
IVÁN ROJAS BRAVO
OSCAR ROJAS CARRASCO**

INGENIERO COMERCIAL

RESUMEN

La presente investigación contrasta empíricamente el desempeño financiero obtenido por los fondos mutuos accionarios, evaluando las habilidades de sus gestores en términos de Selectividad y Timing, con relación a una estrategia pasiva e ingenua de inversión (seguir al mercado de valores) y a una estrategia activa que considere la construcción de carteras eficientes utilizando técnicas de optimización sobre datos históricos.

El estudio se centró en el período enero 1994 a diciembre 1996, utilizando metodología de retornos anormales.

Los resultados entregan evidencia de que los precios accionarios incorporan en gran medida su información histórica, lo que hace difícil ganarle al mercado, aunque no imposible.