

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>RESUMEN EJECUTIVO</b> .....	1
<b>I INTRODUCCIÓN</b> .....	3
<b>II ANÁLISIS TEÓRICO</b> .....	5
2.1 Concepto de Persistencia.....	5
2.2 Eficiencia según Sharpe.....	7
2.3 Eficiencia según Jensen.....	8
2.4 Eficiencia según Treynor.....	9
2.5 Medidas Alternativas de Eficiencia.....	10
2.6 Estudios realizados (Bibliografía relacionada).....	13
<b>III ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA ARGENTINA</b> .....	17
3.1 Evolución de la industria.....	18
3.2 Evolución del número de Administradoras.....	20
3.3 Patrimonio de los Fondos de Inversión versus PIB.....	24
3.4 Tipos de Fondos de Inversión.....	26
3.4.1 Evolución de la Industria de los Fondos de Inversión versus evolución de la economía.....	28
3.5 Concentración de la Industria.....	35
3.6 Hechos relevantes para la Industria.....	40
3.6.1 Crisis financiera (2000-2001).....	40
3.6.2 Normativa legal.....	42

3.7 Análisis de la eficiencia.....	43
3.7.1 Fondos de Inversión versus el Mercado (Merval).....	43
3.7.2 Eficiencia del tipo de fondo Renta Variable.....	44
3.7.2.1 Medición de Performance.....	44
3.7.2.2 Clasificación de administradoras por eficiencia.....	46
3.7.2.3 Evaluando variables Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia.....	46
3.7.2.3.1 Rentabilidad versus Riesgo.....	51
<b>IV METODOLOGÍA DE ANALISIS.....</b>	<b>53</b>
4.1 Metodología no paramétrica.....	53
<b>V DATOS UTILIZADOS.....</b>	<b>55</b>
5.1 Datos industria Argentina .....	55
<b>VI RESULTADOS DEL ESTUDIO.....</b>	<b>56</b>
6.1 Resultados para la industria Argentina .....	56
<b>VII CONCLUSIONES.....</b>	<b>60</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>62</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>65</b>