

**1.- De acuerdo al gráfico, que significa el punto de tangencia entre el portfolio y el punto de LMC?**

* Mayor índice de sharpe
* Mayor retorno esperado por unidad de riesgo.
* El punto se denomina porfolio de mercado.
* Maximiza el retorno esperado a cualquier riesgo que no sea 0 ya que riesgo 0 no existe.

**2.- Cual es la diferencia entre el B de Mercado y el B de consumo?**

Como vimos anteriormente el B de mercado muestra la sensibilidad que tiene un activo frente a los movimientos del mercado. Por lo que los inversionistas se preocupan por el rendimiento esperado y la incertidumbre que tendrá este. En cambio el B de consumo se preocupa únicamente de la incertidumbre de los retornos esperados ya que estos reflejaran la capacidad de consumo futuro.

**3.- Que nos indica el coeficiente B?**

* La capacidad de rendimiento de una acción antes un riesgo sistemático.
* Depende de la sensibilidad del mercado

**4.- Qué pasa con el B si: las acciones están positivamente relacionadas con el riesgo de la inflación? Si están negativamente? Y si no están correlacionadas con la inflación? Explique cada caso mediante un gráfico.**

1. Si son positivas el B inflacionario es positivo.
2. Si son negativas el B inflacionario es negativo.
3. si no tienen correlación el B es igual a 0



**5.- Explique los tipos de rendimiento.**

Existen dos tipos de rendimientos: el esperado o normal que es una parte de los rendimientos que los accionistas esperan, dependen de la información que los accionistas tengan de la acción y los factores que puedan cambiar su precio.

El otro de rendimiento es el Incierto o riesgoso. Es la parte de la información que conocerás a los largo de la inversión, este rendimiento nunca se acaba.

***Ejercicios:***

1. Se tiene un portafolio de 2 acciones, la acción Colbún S.A. y la acción Enersis S.A. el primer activo posee un rendimiento esperado 12% y una desviación estándar de 8%. En el segundo activo posee un rendimiento esperado de 18% y una desviación estándar 15%.
2. ¿Cuál debiese ser la proporción de ambas acciones para obtener un rendimiento esperado del 17%?
3. ¿Calcule la desviación estándar del portafolio anterior, suponiendo que tiene un coeficiente de correlación de -0,5? (utilice la proporción anterior)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | Acciones | Rendimiento esperado % | Beta |  |
|  | Acción X | 11,5 | 1,3 |  |
|  | Acción Y | 13,2 | 0,88 |  |
|  | Acción Z | 8,2 | 1,4 |  |
|  | Mercado  | 12,03 | 1 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| http://upload.wikimedia.org/wikipedia/commons/1/18/Logo_final_udd_tz.jpg |  |  |  |  |  |  |

* ¿Cuál es el rendimiento esperado de un portafolio formada por un 20% de las acciones de X, 35% de la acción Y, y un 45% de la acción Z?
* Elabore la ecuación de mercado de cada acción.
* з = riesgo no diversificable
* Rm = Rendimiento de Mercado
1. Obtenga los siguientes datos y explique qué significa cada uno de los resultados encontrados
* Índice de Sharpe
* Determine los valores del portafolio de mercado sabiendo que la proporción entre el activo A y B es de 50% y que el coeficiente de correlación es de 0,3
* Calcule el rendimiento del portafolio, con los datos anteriormente señalados y respecto al mercado si el β=2,0.





1. En un mercado cualquiera se tiene un activo de la letras del tesoro (libre de riesgo) con un retorno de 6% y una cartera de acciones de mercado ( portafolio de mercado) con un retorno esperado de 14% y una desviación estándar del 18%.
2. Calcule el beta del mercado
3. Calcule el premio por riesgo de mercado
4. Suponga que el activo de Colbún S.A. tiene un covarianza de 0,05. Determinar el costo de oportunidad de este. ( Ejercicio 1)

 Integrantes:

 Andrés Dávalos

Francisco Del Solar

Maximiliano Posselt

 Tomás Zenteno

 Jose María Cofré