



## **EJERCICIOS PRÁCTICOS**

### **TEMA 5: El modelo de valoración de activos CAPM**

1. Una empresa americana posee una covarianza con el S&P500 de 0.0066, y su volatilidad es del 11%. También conocemos que la rentabilidad de los bonos a largo plazo del Tesoro español es del 6.9%, y la rentabilidad de las letras del tesoro americano es del 1.7%. Conteste a las siguientes presuntas suponiendo que  $\sigma_{S\&P500} = 18\%$  y una prima de riesgo del S&P500 del 9%.
  - a) Determine la rentabilidad esperada de esta empresa bajo el CAPM.
  
2. Un inversor posee una cartera formada únicamente por 2 tipos de acciones. Sabiendo que la beta del activo A es de 0.50 y del activo B de 1.2. Si el inversor desea obtener una cartera con una beta igual a 1
  - a) Determine la proporción a invertir en el activo A para lograr esa cartera.
  - b) Si después de construir esa cartera, el inversor decide que invertirá un 20% de su riqueza en cash (dinero líquido) y el otro 80% en esa cartera, ¿cuál será la beta final de su inversión? ¿es esta una buena inversión?