



TEST DE AUTOEVALUACIÓN

TEMA 3: Caracterización de los activos y carteras financieras: **Rentabilidad y Riesgo**

- Determine el precio teórico de una acción en t , si sus dividendos esperados para los 4 próximos años son: $(t+1)$ 0.5€, $(t+2)$ 0.6€, $(t+3)$ 0.7€, $(t+4)$ 0.9€, y se espera que su precio de venta en el quinto año sea de 21€. La rentabilidad exigida a empresas de riesgo similar es del 12%.
 - 1.99€
 - 21.16€
 - 13.92€
 - Ninguna de las anteriores
- Determine la tasa de descuento que debería haber en el mercado para que las acciones de una empresa que ha prometido un dividendo constante durante toda su vida de 1.2€, estén cotizando a 150€ en el momento actual.
 - 0.0109%
 - 1.09%
 - Mayor a 2%
 - Ninguna de las anteriores
- Determine que activo tendrá un menor riesgo:
 - Bonos del Tesoro a largo plazo
 - Bonos corporativos a largo plazo
 - Acciones de una empresa
 - Letras del Tesoro
- Calcule la rentabilidad esperada de una cartera formada por un 30% por el activo A, y resto por el activo B. Sabiendo que $E[R_A]=10\%$, $E[R_B]=15\%$.
 - 13.50%
 - 11.50%
 - 12.50%
 - Ninguna de las anteriores
- Calcule la rentabilidad esperada y volatilidad de una cartera formada por un 45% por el activo A, y 55% por el activo B. Sabiendo que $E[R_A]=10\%$, $E[R_B]=15\%$, $\sigma_A=11\%$, $\sigma_B=22\%$, y $\text{COV}(R_A,R_B)=0.02$.
 - 12.75% y 8.91%
 - 12.75% y 16.43%
 - 12.75% y 13.6%
 - Ninguna de las anteriores
- Señale la afirmación correcta:
 - En Teoría de Carteras suponemos que los inversores son amantes del riesgo.



- b. En Teoría de Carteras suponemos que los inversores son neutrales al riesgo.
c. En Teoría de Carteras suponemos que los inversores son aversos al riesgo.
d. En Teoría de Carteras no se realiza ningún supuesto sobre la actitud de los inversores al riesgo.
7. Si la tasa de rentabilidad esperada para el mercado es del 15% y la rentabilidad de las letras del tesoro es del 4.5%, determine la prima de riesgo del mercado
- a. 11%
b. 15%
c. 19.5%
d. Ninguna de las anteriores
8. La parte del riesgo de una cartera que se puede eliminar por diversificación se denomina como:
- a. Riesgo específico o Riesgo único
b. Riesgo sistemático o Riesgo de mercado
c. Riesgo sistémico
d. Ninguna de las anteriores
9. Sabiendo que la correlación entre dos acciones es 0.5, y que sus desviaciones estándar son del 0.1 y 0.2, determine la covarianza entre ambas
- a. 10%
b. 0.01
c. 25%
d. 25.0
10. Suponga que dispone de los siguientes datos históricos, determine la rentabilidad y riesgo (volatilidad) que obtuvo un gestor con una cartera formada por 25% en A y 75% en B.

| Activo | E[R] | Desv. Típica | Coef. correlacion |
|--------|------|--------------|-------------------|
| A | 9% | 15% | -0.1 |
| B | 10% | 25% | |

- a. 9.75% y 18.75%
b. 9.75% y 38.54%
c. 9.75% y volatilidad menor del 18%
d. Ninguna de las anteriores

Soluciones: 1.c, 2.d, 3.d, 4.a, 5.b, 6.c, 7.d, 8.a, 9.b, 10.a