



TEST DE AUTOEVALUACIÓN

TEMA 5: El modelo de valoración de activos CAPM

1. La beta de una cartera de Letras del Tesoro es
 - a. 1
 - b. 0
 - c. -1
 - d. Ninguna de las anteriores

2. La beta del índice de mercado (por ejemplo, IGBM) es
 - a. 1
 - b. 0
 - c. -1
 - d. Ninguna de las anteriores

3. Defina la Prima de Riesgo del mercado:
 - a. La diferencia entre la rentabilidad del índice de mercado y los bonos corporativos a largo plazo
 - b. La rentabilidad del índice de mercado
 - c. La diferencia entre la rentabilidad del índice de mercado y los bonos a largo plazo
 - d. La diferencia entre la rentabilidad del índice de mercado y las letras del tesoro.

4. La SML (Security Market Line o Línea del Mercado de Títulos) establece:
 - a. Que todos los activos estarán en esta línea en función de su riesgo (volatilidad) y su rentabilidad esperada
 - b. Que todos los activos con un mismo riesgo sistemático deben tener una rentabilidad esperada idéntica.
 - c. Que la mayoría de los activos estarán sobre esta línea pero algunos pueden permanecer en el tiempo por encima o por debajo.

5. Señale cuál de las siguientes respuestas NO constituye uno de los supuestos sobre los que se asienta el CAPM:
 - a. Los inversores son aversos al riesgo.
 - b. El CAPM es un basado en el equilibrio (Oferta igual a Demanda).
 - c. La rentabilidad esperada para un activo puede ser diferente para un inversor que para otro, de forma que haya transacciones.
 - d. Todos los inversores poseen la misma cartera tangente (mismos pesos dentro de esa cartera tangente).

6. Determine la beta de un activo j del mercado americano si sabemos que su coeficiente de correlación con el índice S&P500 es 0.4, y la varianza del S&P500 es 0.52 y la varianza del activo es 0.12.
 - a. 19.22%
 - b. 0.1922
 - c. 0.048



- d. 4.8%
7. Determinar la rentabilidad esperada de un activo Z cuya beta es 1.5, si la prima de riesgo del mercado es 7.5% y la rentabilidad esperada del índice de mercado es del 9%.
- 21.75%
 - 15%
 - Menor de 14%
 - Mayor de 15%
8. Si en un determinado momento temporal un gestor encuentra que una acción con precio de mercado P_t está sobrevalorada (es decir, está cotizando a $P_t - \gamma$, donde $\gamma > 0$)
- Este activo estará justo en la Línea de Mercado de Títulos (SML)
 - Este activo estará por debajo en la Línea de Mercado de Títulos (SML)
 - Este activo estará por encima de la Línea de Mercado de Títulos (SML)
 - Ninguna de las anteriores.
9. La beta de una cartera de bonos será igual a:
- La media ponderada de las betas de los bonos incluidos, donde la ponderación es el peso de cada bono en la cartera total.
 - La suma de las betas de los bonos incluidos.
 - No se puede calcular la beta de una cartera sin conocer sus correlaciones.
 - No se puede calcular la beta de bonos, esta medida de riesgo es solo para acciones o activos con riesgo.
10. Si un gestor desea obtener una cartera con una beta total de 1.5, y para eso dispone de 2 activos: Activo A con una beta de 0.9 y activo B con una beta de 0.5, cuál será la composición de la cartera
- Imposible conseguir una beta de 1.5 con esos dos activos
 - 100% en activo A
 - Tomando una posición larga en activo A ($W_A=2.5$) y una posición corta ($W_B=-1.5$) en el activo B.
 - Tomando una posición larga en activo B ($W_B=2.5$) y una posición corta ($W_A=-1.5$) en el activo B.

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