**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SALTA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, JURIDICAS Y SOCIALES**

**Cátedra: ADMINISTRACION FINANCIERA DE EMPRESAS II**

**CARTERA DE INVERSIONES**

**PRACTICO N\* 3**

**OBJETIVO:**

Determinar el rendimiento y riesgo de una cartera de inversiones.

**ENUNCIADO:**

**Estudio de una cartera de Inversiones.**

Está estudiando dos inversiones en acciones, acción A y acción B, de las cuales tiene la información de los rendimientos históricos:

Las acciones A y B tienen los siguientes rendimientos históricos:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Año** | **Rendimientos de la acción A, KA** | **Rendimientos de la acción B, KB** |
| **2007** | (10,00%) | (3,00%) |
| **2008** | 18,50 | 21,29 |
| **2009** | 38,67 | 44,25 |
| **2010** | 14,33 | 3,67 |
| **2011** | 33,00 | 28,30 |

1. Calcule la tasa de promedio de rendimiento de cada acción para el periodo que va desde 2007 a 2011. Supóngase que alguien mantiene una cartera formada en un 50% por la acción A y en un 50% por la acción B. ¿Cuál hubiera sido la tasa realizada de rendimiento sobre la cartera en cada año desde 2007 hasta 2011? ¿Cuál hubiera sido el rendimiento promedio sobre la cartera durante este periodo?
2. Ahora calcule la desviación estándar de los rendimientos por cada acción y para cada cartera.
3. Obsérvense los datos acerca de los rendimientos anuales sobre las dos acciones. ¿Se encuentra el coeficiente de correlación que existe entre las dos acciones más cerca de 0.9 o de -0.9?
4. Si se añadieran más acciones en forma aleatoria a la cartera, ¿cuál de las siguientes afirmaciones sería más exacta en relación con lo que sucedería a p?

p permanecería constante?

p disminuirá hasta algún punto cercano a la tasa libre de riesgo?

p disminuirá hasta cero si se incluyera un número suficiente de acciones?