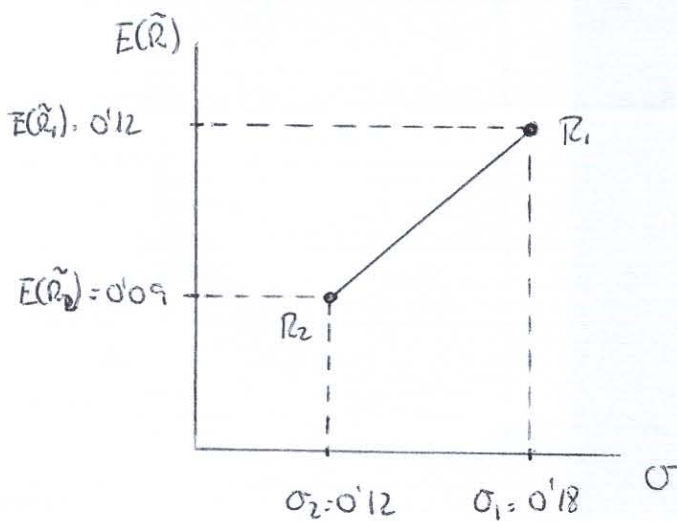


PROBLEMA 2

Datos: $E(\tilde{R}_1) = 0'12$ $\sigma_1 = 0'18$ $\rho_{1,2} = +1$
 $E(\tilde{R}_2) = 0'09$ $\sigma_2 = 0'12$

No están permitidas las ventas al descubierto.

a) Línea de combinación entre los dos activos. Carteras eficientes



Todas las carteras son eficientes

b) Cartera de mínima varianza

La cartera con mínima varianza es la formada en su totalidad por el activo 2.

c) Cartera con $\sigma = 30\%$.

Dado que la desviación típica de esta cartera es mayor que la desviación típica del activo 1 (y por tanto esta cartera estaría situada a la derecha del activo 1) y dado que las ventas al descubierto no están permitidas, la cartera con $\sigma_p = 30\%$ es inalcanzable.