

Informe Financiero del Portafolio

Fecha de generación: 11/11/2025

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

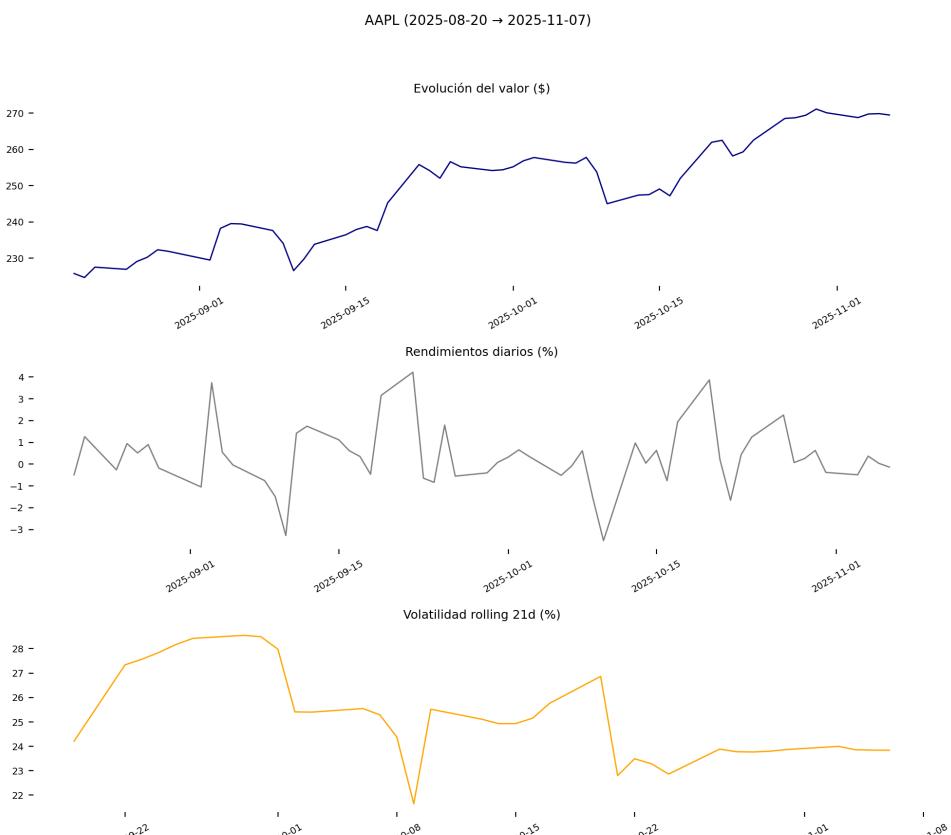
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

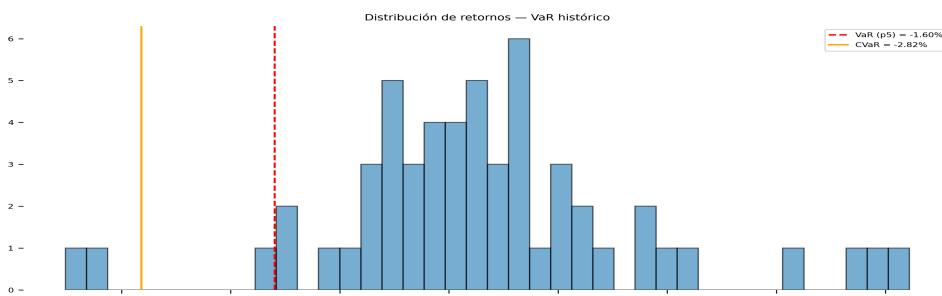
AAPL

Análisis cuantitativo de AAPL:

Apple Inc. (AAPL): El precio experimentó una **fuerte trayectoria alcista** durante el trimestre, impulsada principalmente por la **demandas estacionales** de productos y la **solidez del segmento de servicios**. Los rendimientos diarios muestran un marcado **sesgo positivo** (Media: 0.3218%), sugiriendo que los **picos de retorno** estuvieron vinculados a upgrades de analistas posteriores a la publicación de resultados trimestrales. La volatilidad rolling se mantuvo en niveles **controlados**, lo que valida la **resiliencia** del activo incluso en períodos de incertidumbre de la Fed.



Muestras: 55 | Media: 0.3218% | Mediana: 0.2599% | Skew: 0.3215 | Kurt: 4.4763 | JB: 5.9421 | p-val: 0.0512



Temporalidad: Trimestral
Serie: AAPL

Métricas de riesgo	
Beta	1.09
Volatilidad	0.23
Sharpe	3.35
Sortino	5.48
Alpha Jensen	0.55
VaR 95	-1.60%
VaR 99	-3.39%
Profit	18.66%
Días	55

Summary	
Price Close	\$269.43
P/E ratio	36.90
EPS	\$7.46
Fwd Dividend	-
1y Target	\$277.00
Upgrade	2.77%

Comentarios sobre AAPL: El **Alpha Jensen positivo (0.55)** es la métrica más destacada, indicando que AAPL generó un **retorno superior** al esperado por el modelo CAPM. La **Beta (1.09)** sugiere que el activo se mueve **ligeramente más que el mercado**, justificado por la excelente rentabilidad. El **Sharpe Ratio (3.35)** es **excelente**, mostrando una compensación superior por la unidad de riesgo asumido. El **Var99 (-3.39%)** es significativo, pero gestionado.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

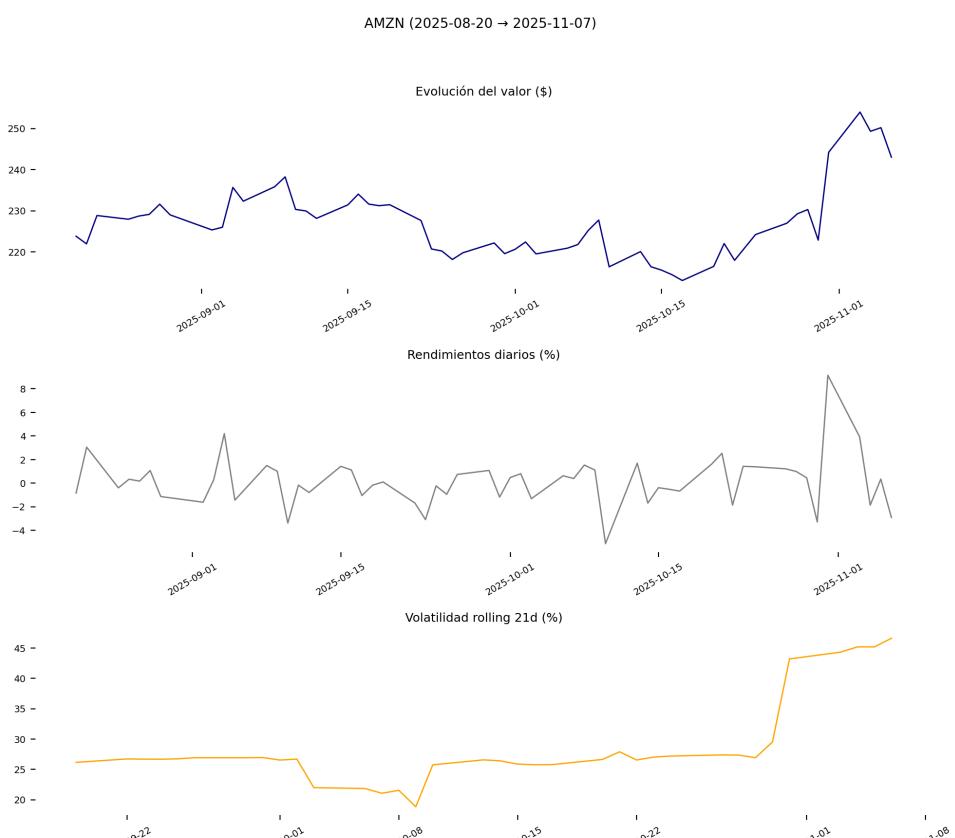
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

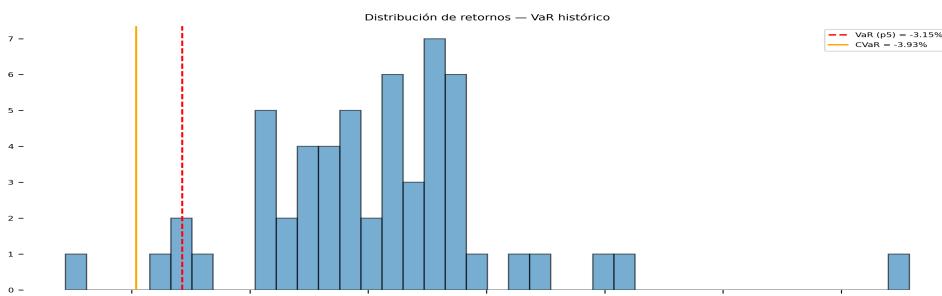
AMZN

Análisis cuantitativo de AMZN:

Amazon Inc. (AMZN): El precio se caracterizó por una **alta volatilidad**, reflejando la tensión inherente entre el crecimiento de AWS (Amazon Web Services) y el **riesgo de desaceleración** en el gasto minorista. El **sesgo positivo fuerte** en los rendimientos (Skew: 1.0610) se debe a **picos de rendimiento** (outliers) ligados a noticias favorables como anuncios de reducción de costes o reportes sólidos de AWS. La **subida final** observada refleja el **optimismo** del mercado ante la próxima temporada navideña, a pesar de las preocupaciones inflacionarias.



Muestras: 55 | Media: 0.1499% | Mediana: 0.2880% | Skew: 1.0610 | Kurt: 7.4595 | JB: 55.8934 | p-val: 0.0000



Temporalidad: Trimestral
Serie: AMZN

Métricas de riesgo	
Beta	1.86
Volatilidad	0.34
Sharpe	0.99
Sortino	1.95
Alpha Jensen	-0.03
VaR 95	-3.15%
VaR 99	-4.18%
Profit	7.25%
Días	55

Summary	
Price Close	\$248.40
P/E ratio	35.23
EPS	\$7.07
Fwd Dividend	-
1y Target	\$300.00
Upgrade	18.87%

Comentarios sobre AMZN: La **Beta (1.86)** es la **más alta** entre los activos, amplificando la exposición a los movimientos del mercado. El **Alpha negativo (-0.03)** indica que el riesgo asumido **no fue totalmente compensado**. Sin embargo, el **Sortino Ratio (1.95)** sugiere que el activo manejó el **riesgo a la baja** de manera más eficiente que su riesgo total, un factor crucial para el e-commerce. El **VaR99 es de -4.18%**.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

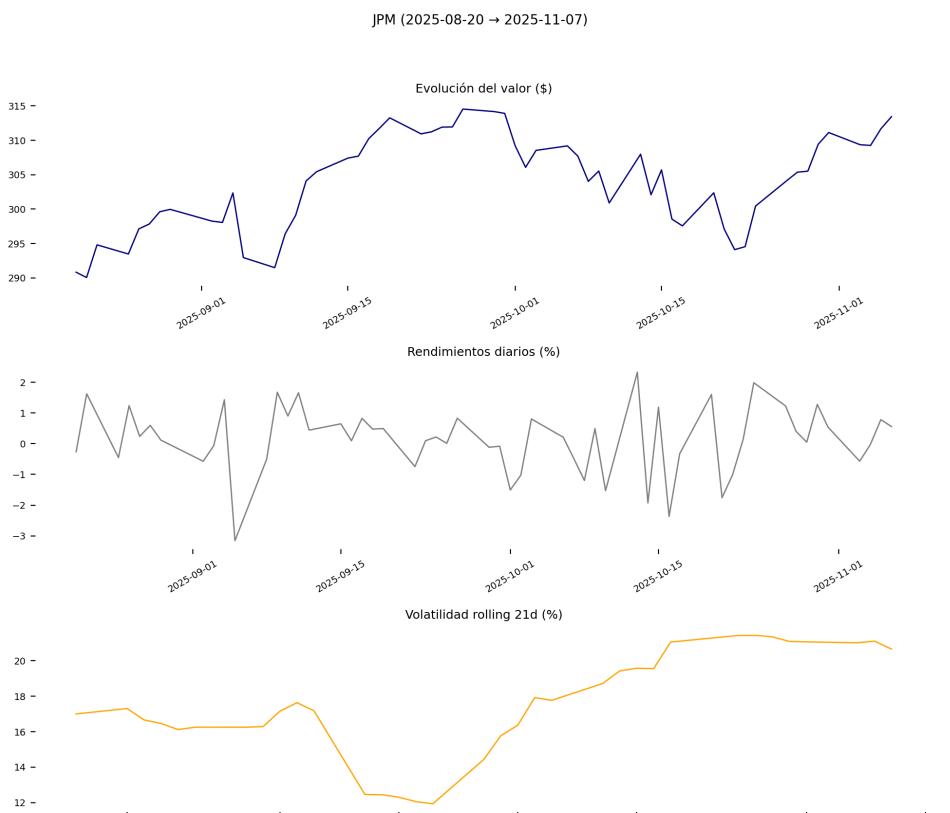
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

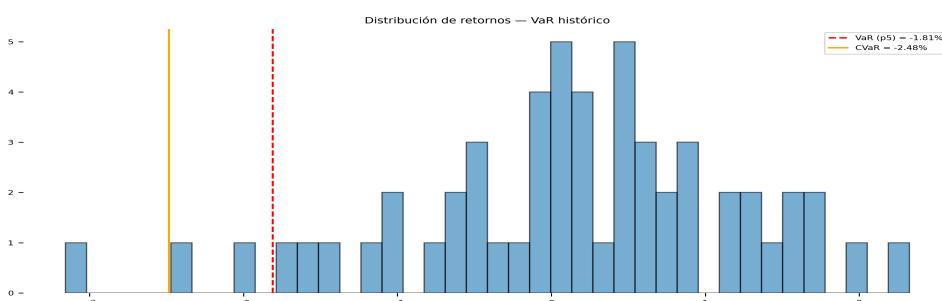
JPM

Análisis cuantitativo de JPM:

JPMorgan Chase & Co. (JPM): La evolución del precio refleja el beneficio de un **entorno de tasas de interés sostenidas**. El rally alcista se alineó directamente con la **solidez de las ganancias trimestrales de octubre**, impulsadas principalmente por un robusto margen de interés neto. Su **baja volatilidad rolling** en el trimestre confirma la percepción de JPM como una entidad financiera **estable y bien capitalizada**, superando la incertidumbre macroeconómica.



Muestras: 55 | Media: 0.1360% | Mediana: 0.2105% | Skew: -0.6070 | Kurt: 3.5030 | JB: 3.9577 | p-val: 0.1382



Temporalidad: Trimestral
Serie: JPM

Métricas de riesgo	
Beta	0.76
Volatilidad	0.18
Sharpe	1.74
Sortino	2.57
Alpha Jensen	0.15
VaR 95	-1.81%
VaR 99	-2.73%
Profit	7.41%
Días	55

Summary	
Price Close	\$316.89
P/E ratio	15.62
EPS	\$20.20
Fwd Dividend	-
1y Target	\$338.00
Upgrade	6.45%

Comentarios sobre JPM: La Beta (0.76) lo clasifica como **defensivo**, combinando un **Alpha positivo (0.15)** que valida la **excelente gestión y selección de riesgo**. El **Sharpe Ratio (1.74)** es muy sólido. El **VaR99 (-2.73%)** es moderado en relación con su rendimiento, lo que sugiere que su estabilidad operativa fue efectiva para **reducir el riesgo de cola** durante el trimestre.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

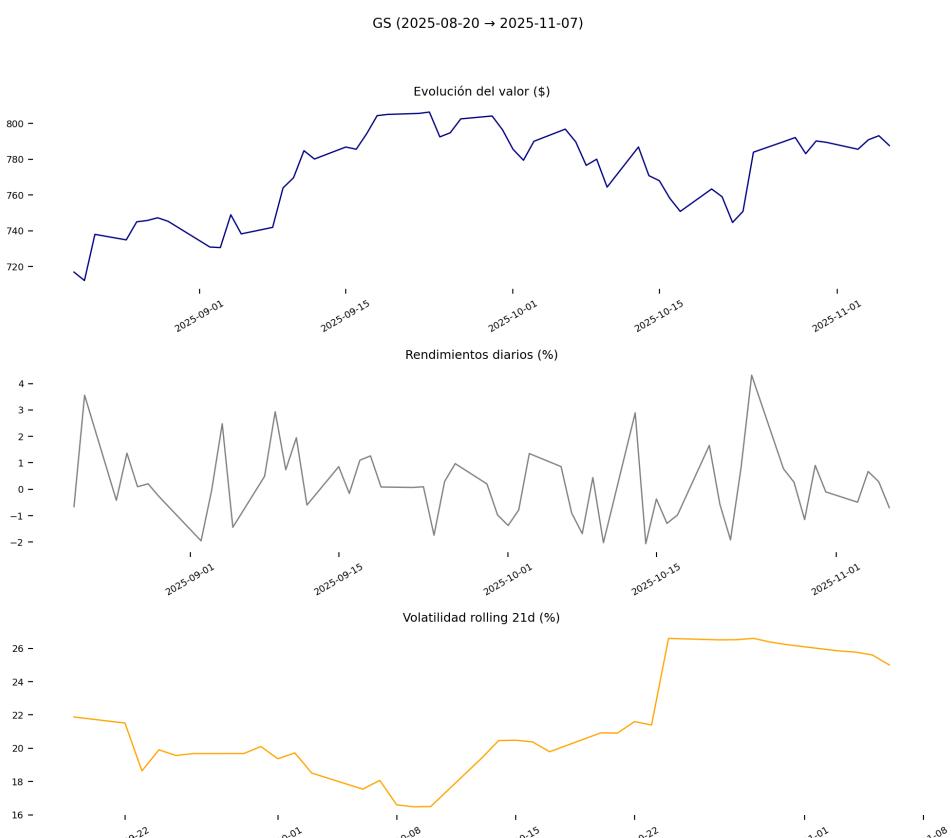
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

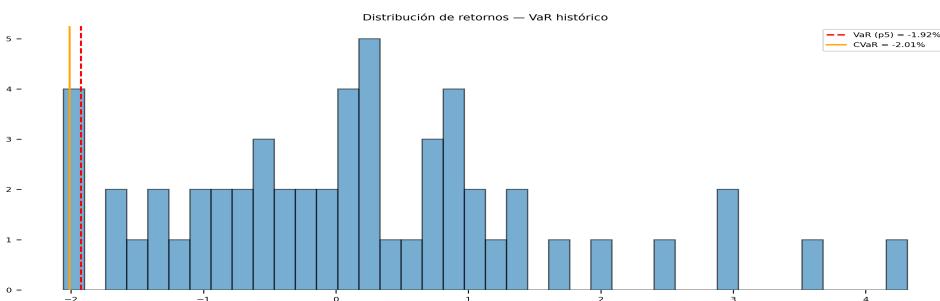
GS

Análisis cuantitativo de GS:

Goldman Sachs Group Inc. (GS): La cotización estuvo directamente ligada a la **reactivación de la actividad de M&A;** (Fusiones y Adquisiciones) y las emisiones de deuda tras la pausa veraniega. Inicialmente, la **volatilidad rolling fue alta**, reflejando el nerviosismo en el mercado de capitales, pero se moderó tras reportar ganancias que superaron las estimaciones. Los rendimientos diarios muestran una **sensibilidad directa** a los anuncios de la Fed (headlines) y al sentimiento general de riesgo del mercado.



Muestras: 55 | Media: 0.1711% | Mediana: 0.0943% | Skew: 0.7153 | Kurt: 3.5577 | JB: 5.4034 | p-val: 0.0671



Temporalidad: Trimestral
Serie: GS

Métricas de riesgo	
Beta	1.12
Volatilidad	0.22
Sharpe	1.77
Sortino	4.22
Alpha Jensen	0.17
VaR 95	-1.92%
VaR 99	-2.04%
Profit	9.28%
Días	55

Summary	
Price Close	\$797.20
P/E ratio	16.45
EPS	\$49.27
Fwd Dividend	-
1y Target	\$823.00
Upgrade	3.19%

Comentarios sobre GS:

El Beta (1.12) alto y el VaR99 (-2.04%) reflejan la **naturaleza cíclica** del banco de inversión. El **Sharpe Ratio (1.77)** es bueno, pero es ligeramente **inferior al de JPM**, señalando una menor eficiencia en el binomio riesgo/retorno. El **Alpha (0.17)** es positivo, indicando que generó un **ligero exceso de retorno** por encima de lo esperado.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

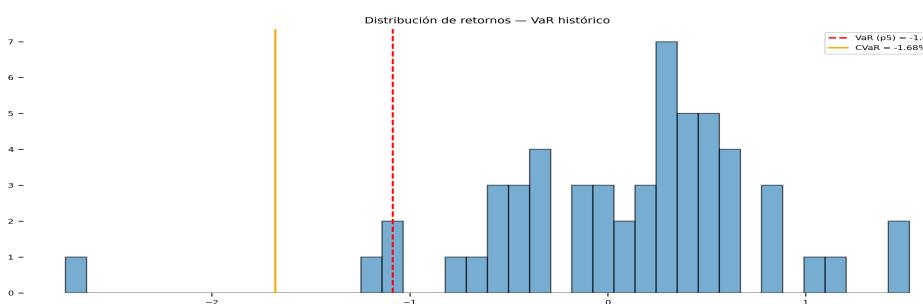
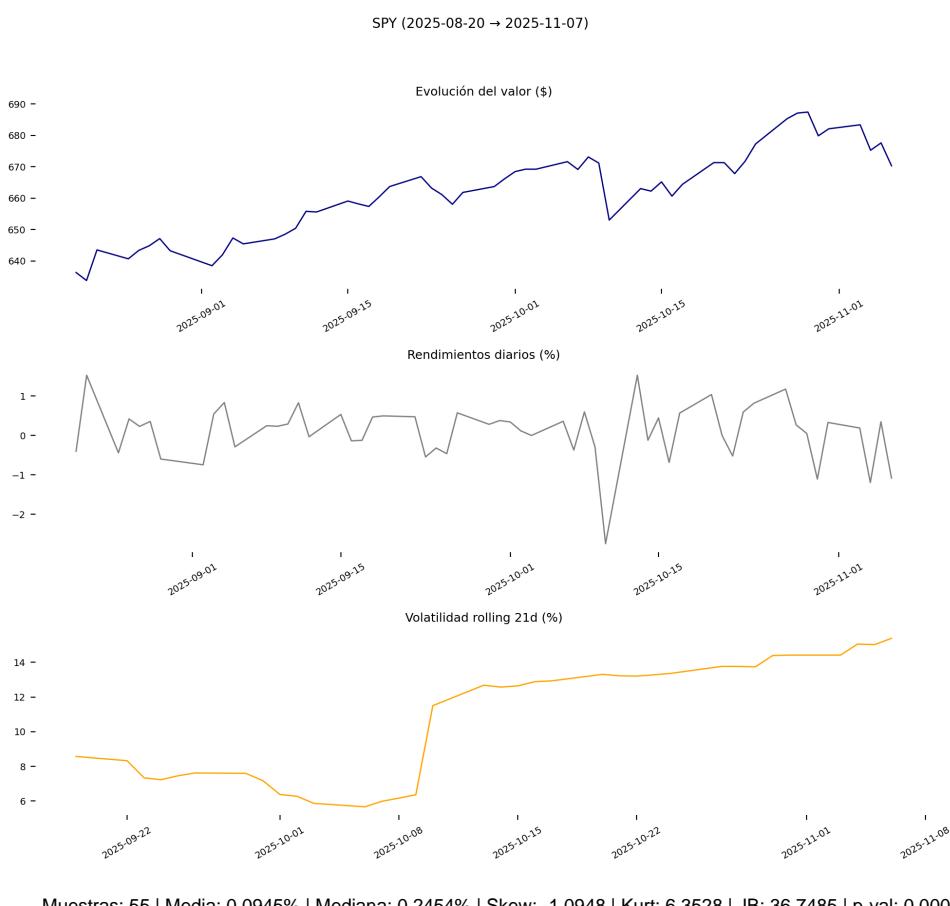
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

SPY

Análisis cuantitativo de SPY:

SPDR S&P; 500 ETF Trust (SPY): La trayectoria del índice fue de **clara recuperación** tras las correcciones de agosto. El análisis de rendimientos log diarios muestra un **sesgo negativo (Skew: -1.0948)**, lo que indica que el mercado experimentó **caídas más bruscas** y frecuentes que subidas equivalentes. La **volatilidad rolling creció** al final del trimestre, señalando una **incertidumbre persistente** en el mercado.



Temporalidad: Trimestral
Serie: SPY

Métricas de riesgo	
Beta	1.00
Volatilidad	0.11
Sharpe	1.78
Sortino	2.51
Alpha Jensen	0.00
VaR 95	-1.09%
VaR 99	-1.90%
Profit	5.19%
Días	55

Summary	
Price Close	\$681.44
P/E ratio	28.84
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

Comentarios sobre SPY: El **Sharpe Ratio (1.78)** sirve como la **referencia principal** del mercado. La **Volatilidad (0.11)** se considera controlada. Los valores 'nan' en Beta y Alpha confirman su papel como **Benchmark**. Un **VaR99 (-1.90%)** indica la pérdida extrema esperada en el trimestre para el índice amplio con un 99% de confianza.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

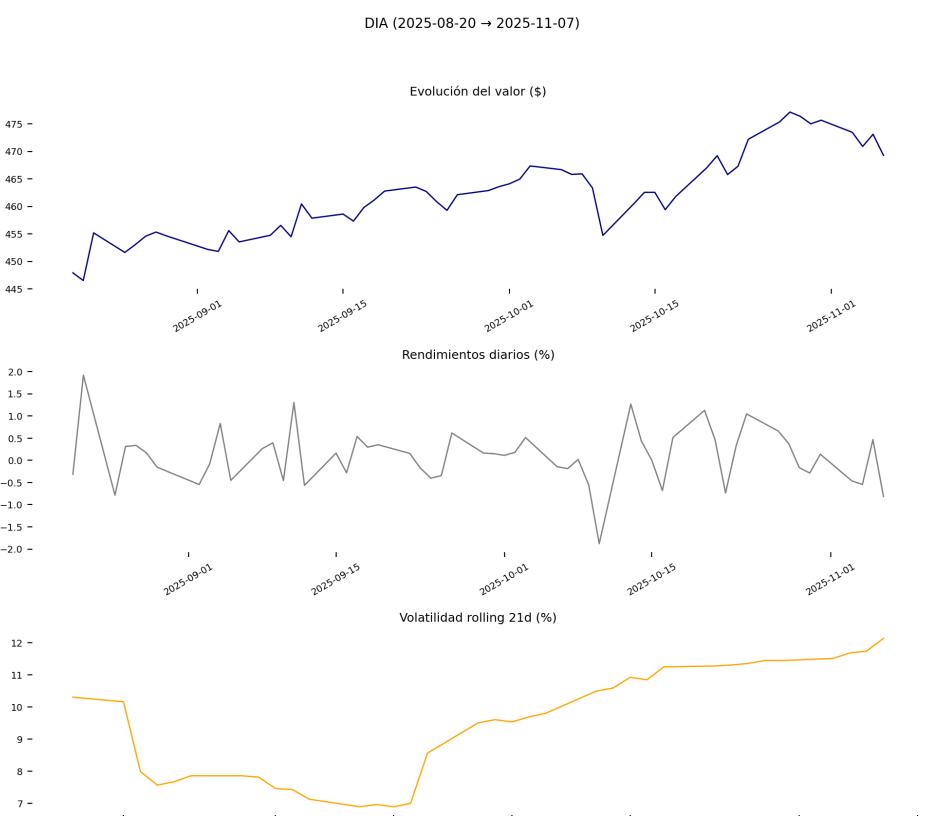
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

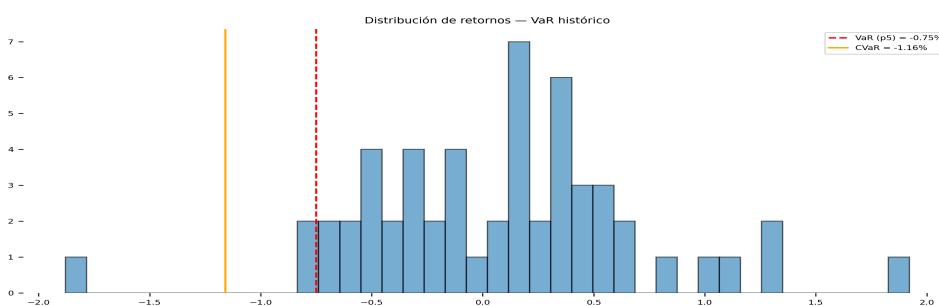
DIA

Análisis cuantitativo de DIA:

SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust (DIA): El ETF de blue-chips mostró una **tendencia alcista estable** con picos de retorno menos extremos que SPY, confirmando su **naturaleza defensiva**. La **volatilidad rolling baja** lo establece como un activo de estabilidad. Su rendimiento refleja la **confianza en el sector industrial** ante un escenario de tasas estables y el momentum positivo de la economía interna de EE. UU.



Muestras: 55 | Media: 0.0847% | Mediana: 0.1511% | Skew: 0.0829 | Kurt: 4.3666 | JB: 4.3428 | p-val: 0.1140



Temporalidad: Trimestral
Serie: DIA

Métricas de riesgo	
Beta	0.77
Volatilidad	0.10
Sharpe	1.76
Sortino	3.59
Alpha Jensen	0.02
VaR 95	-0.75%
VaR 99	-1.30%
Profit	4.65%
Días	55

Summary	
Price Close	\$473.82
P/E ratio	24.16
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

Comentarios sobre DIA: La Beta (0.77) y el VaR99 (-1.30%) confirman su rol como activo de ****baja volatilidad y alta estabilidad**** en el trimestre. Sus **Ratios de Sharpe (1.76) y Sortino (3.59)** demuestran que las blue-chips ofrecieron **retornos muy eficientes** para el bajo nivel de riesgo inherente. El **Alpha Jensen es positivo (0.02)**.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

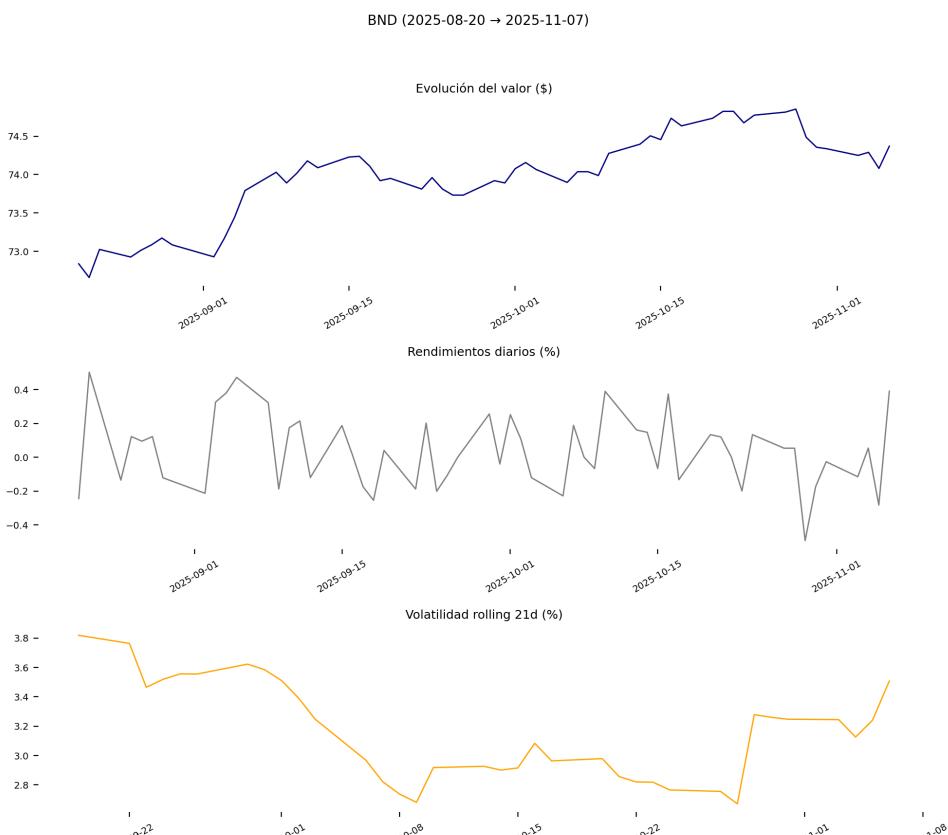
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

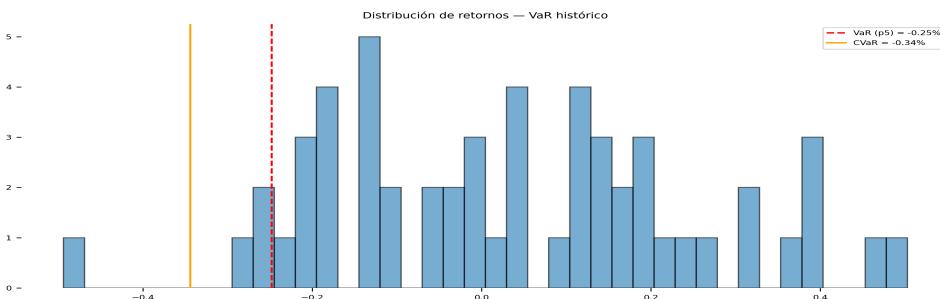
BND

Análisis cuantitativo de BND:

Vanguard Total Bond Market ETF (BND): El precio se mantuvo en un **rango bajo** a lo largo del trimestre. Su **volatilidad rolling creció ligeramente**, reflejando su sensibilidad a los **anuncios de inflación** y a las minutas de la Fed (septiembre/octubre). La media de rendimientos es baja (Media: 0.0379%), lo que subraya el **desafío de la renta fija** para generar ganancias significativas en un entorno de tasas elevadas. No obstante, su principal rol es el de **estabilizador**.



Muestras: 55 | Media: 0.0379% | Mediana: 0.0403% | Skew: 0.1344 | Kurt: 2.5043 | JB: 0.7288 | p-val: 0.6946



Temporalidad: Trimestral

Serie: BND

Métricas de riesgo	
Beta	0.01
Volatilidad	0.03
Sharpe	1.68
Sortino	6.11
Alpha Jensen	0.06
VaR 95	-0.25%
VaR 99	-0.38%
Profit	2.09%
Días	55

Summary	
Price Close	\$74.31
P/E ratio	-
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

Comentarios sobre BND: La **Beta (0.01)** es prácticamente cercana a **cero**, esencial para la **diversificación**. La **Volatilidad (0.03)** es muy baja, lo que explica su **VaR99 (-0.38%)** excepcionalmente bajo. La baja volatilidad es el principal beneficio, ayudando a **mitigar el riesgo de cola** del Portafolio durante el trimestre.

Informe Financiero del Portafolio

Grupo 1 - Equipo de Inversión

Fecha: 11/11/2025

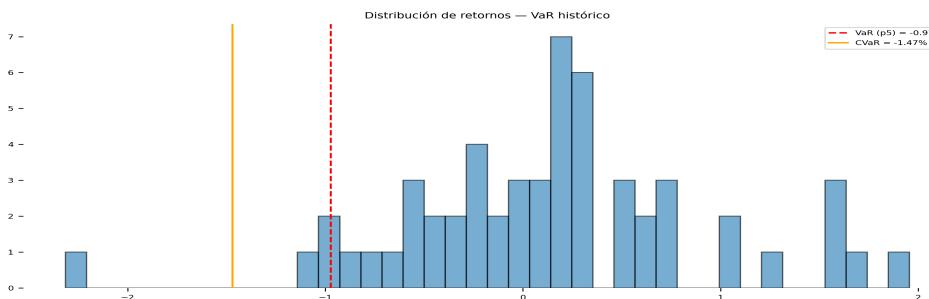
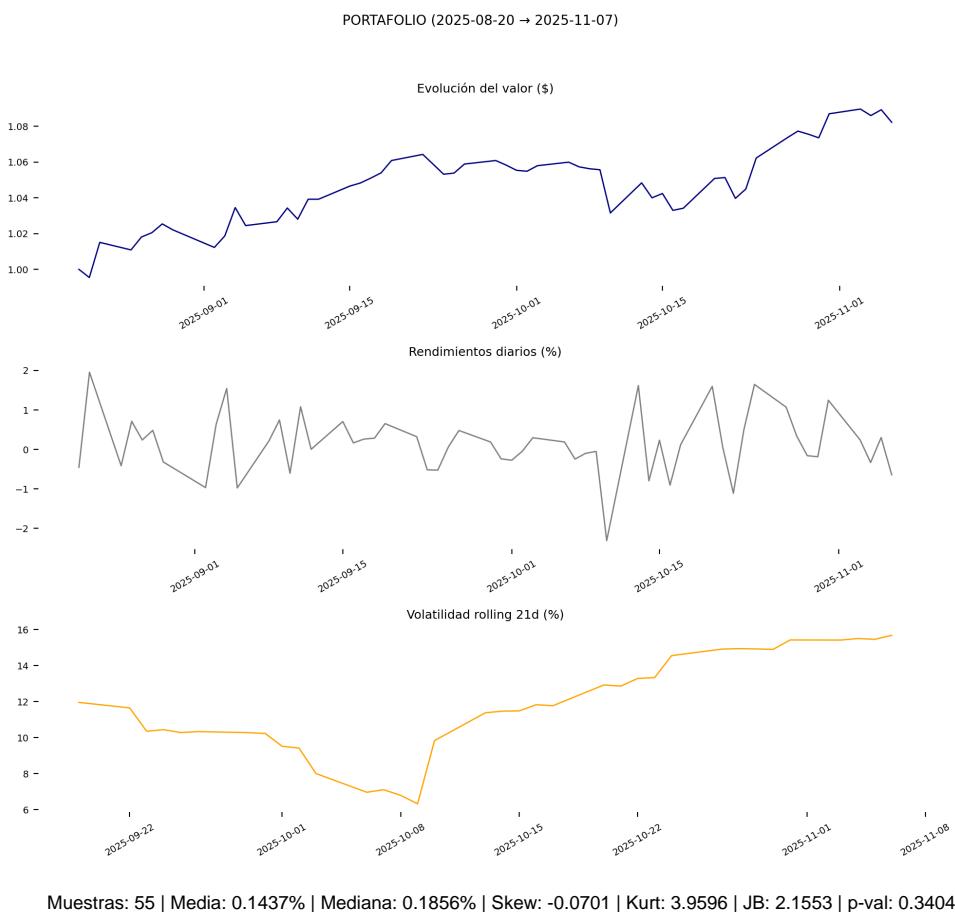
Autor: Carlos Caballero.

Análisis cuantitativo y desempeño de activos

PORTAFOLIO

Análisis cuantitativo de PORTAFOLIO:

Análisis cuantitativo del PORTFOLIO: La evolución del valor fue **consistentemente positiva** durante el trimestre. La **volatilidad rolling controlada** (y la baja curtosis, Kurt: 3.9596) demuestran que la **diversificación fue efectiva**, neutralizando los **shocks extremos** (sesgo y curtosis) observados en activos como SPY y AMZN. El rendimiento final se atribuye a una **selección estratégica** de acciones de **alto momentum** (AAPL) y la solidez del sector financiero (JPM, GS), logrando un **Alpha de 0.13**.



Temporalidad: Trimestral
Serie: PORTAFOLIO

Métricas de riesgo	
Beta	0.95
Volatilidad	0.12
Sharpe	2.62
Sortino	4.51
Alpha Jensen	0.13
VaR 95	-0.97%
VaR 99	-1.67%
Profit	8.04%
Días	55

Summary	
Price Close	-
P/E ratio	-
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

Comentarios sobre PORTFOLIO: El Alpha Jensen (0.13) es un valor sólido que **confirma la creación de valor** por la gestión de cartera. La **Volatilidad (0.12)** y el **VaR99 (-1.67%)** del portafolio son **inferiores al de SPY**, validando la **gestión activa** y la diversificación efectiva. Esto resulta en un **Sharpe Ratio (2.62)** superior al de SPY, demostrando una eficiencia de capital mejorada.