

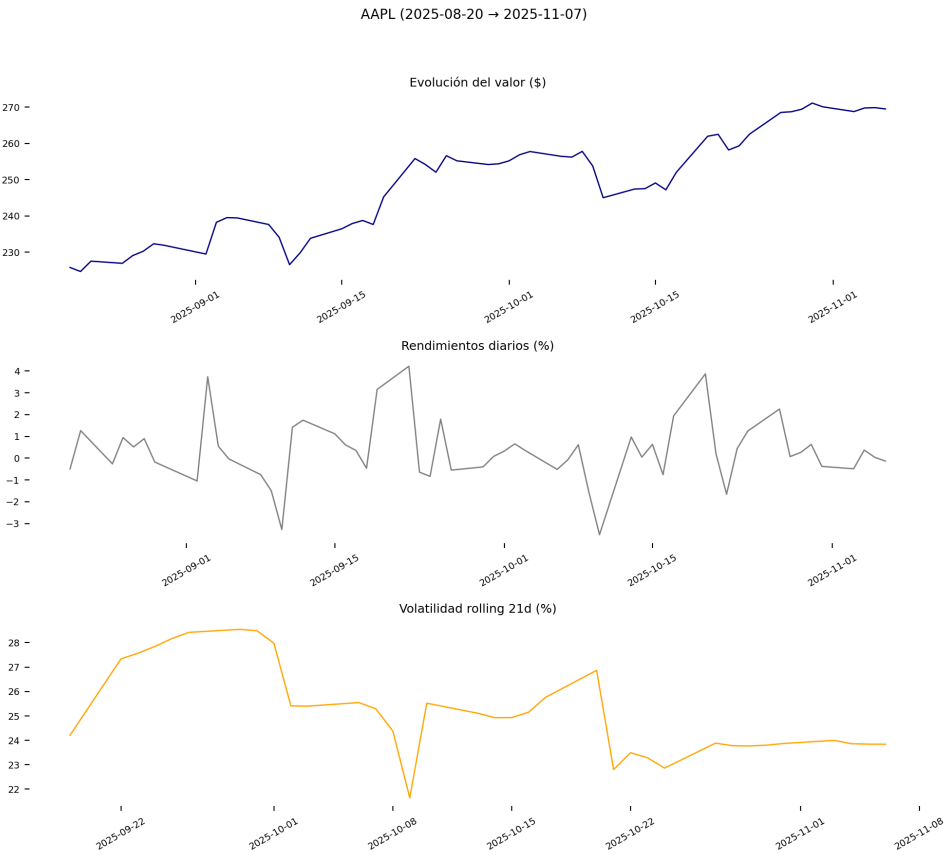
Informe Financiero del Portafolio

Fecha de generación: 11/11/2025

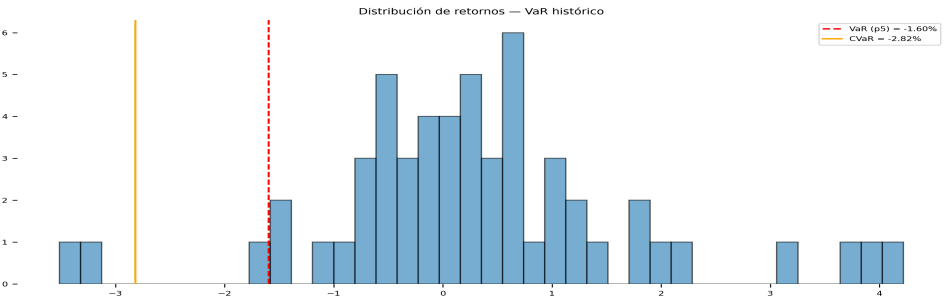
AAPL

Análisis cuantitativo de AAPL:

Apple Inc. (AAPL): El precio experimentó una **fuerte trayectoria alcista** durante el trimestre, impulsada principalmente por la **demanda estacional** 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 periodos 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%
Dias	55

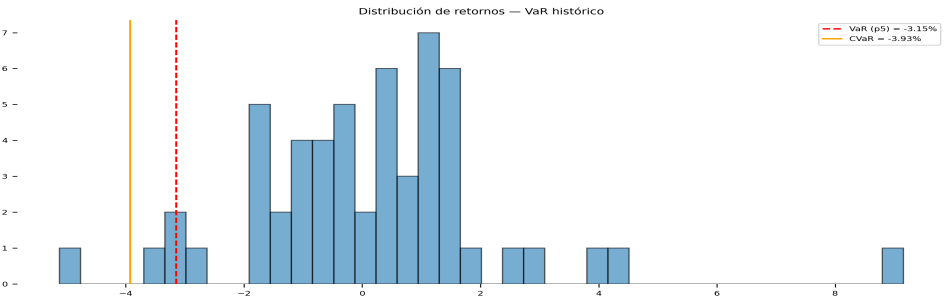
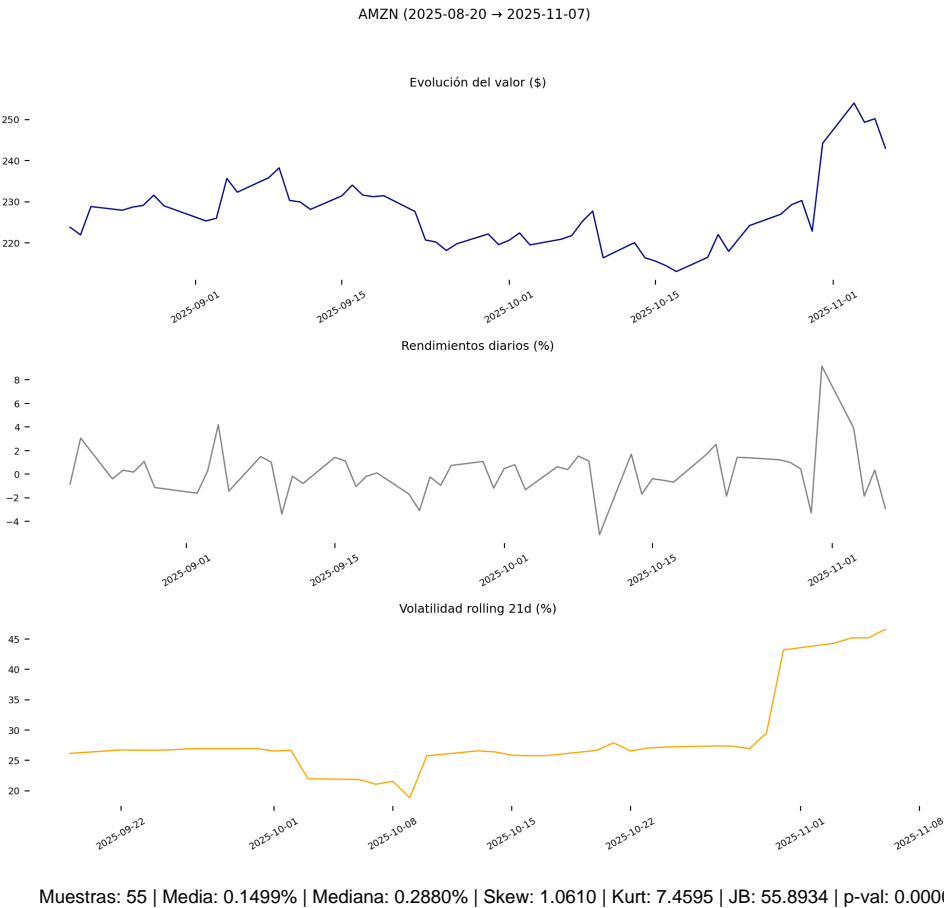
Summary	
Price Close	\$269.43
P/E ratio	36.90
EPS	\$7.46
Fwd Dividend	-
1y Target	\$277.00
Upgrade	2.77%

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.

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.



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%
Dias	55

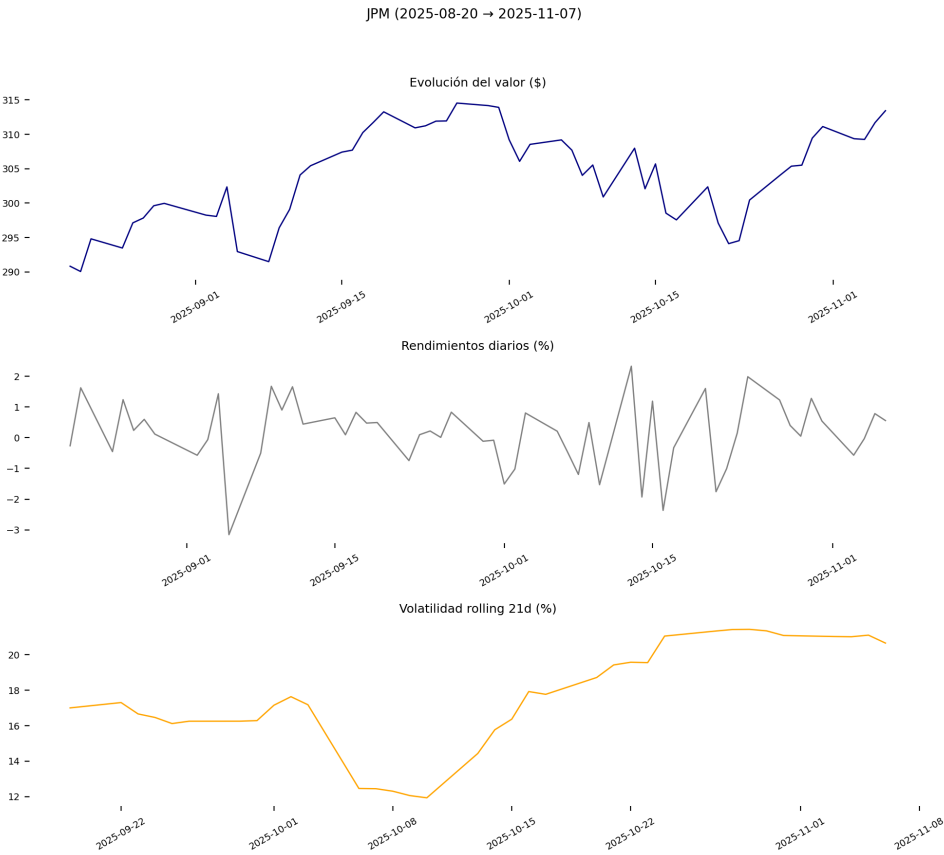
Summary	
Price Close	\$248.40
P/E ratio	35.23
EPS	\$7.07
Fwd Dividend	-
1y Target	\$300.00
Upgrade	18.87%

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%**.

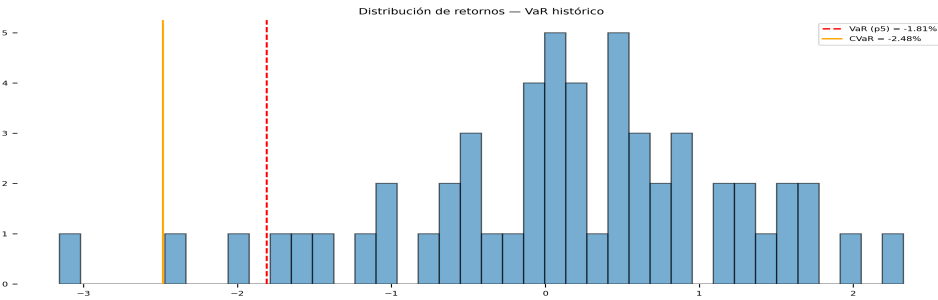
JPM

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%
Dias	55

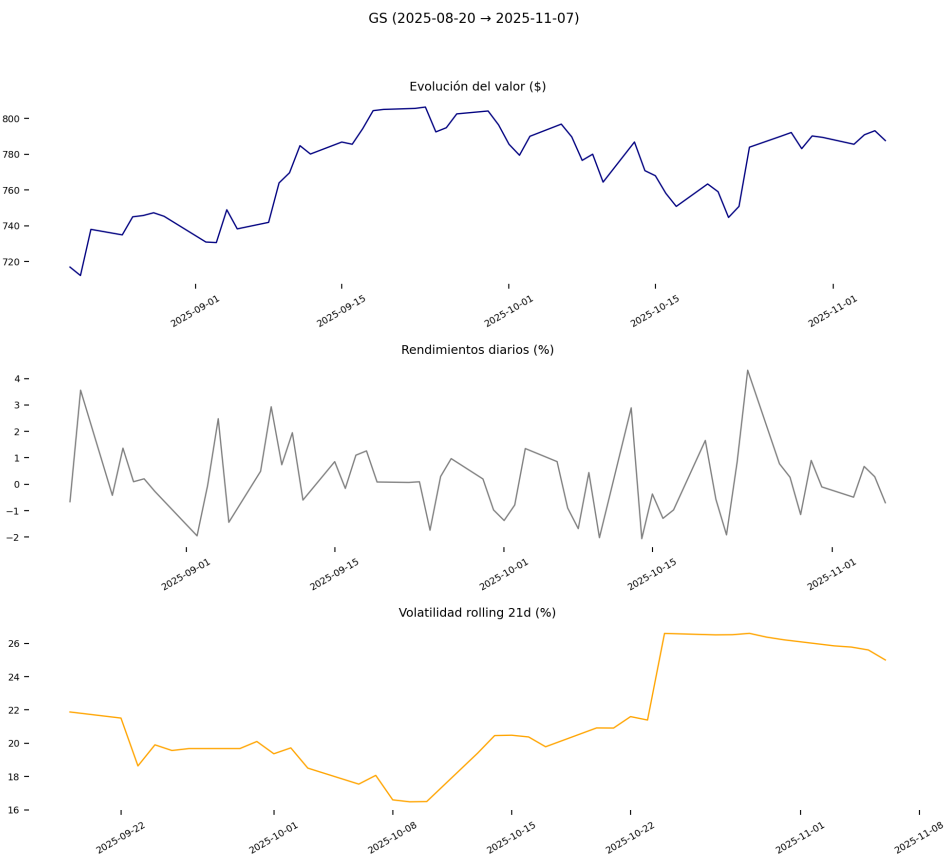
Summary	
Price Close	\$316.89
P/E ratio	15.62
EPS	\$20.20
Fwd Dividend	-
1y Target	\$338.00
Upgrade	6.45%

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.

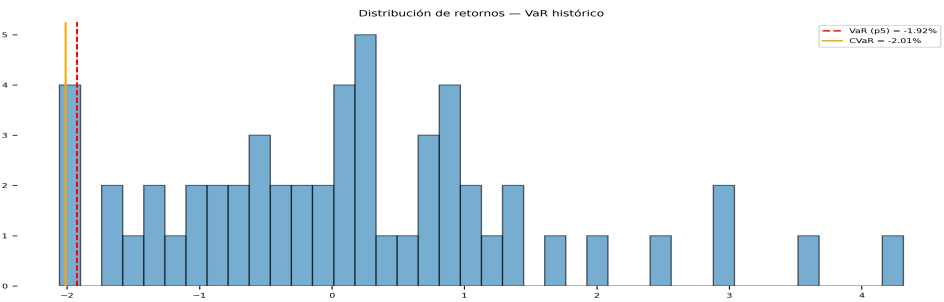
GS

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%
Dias	55

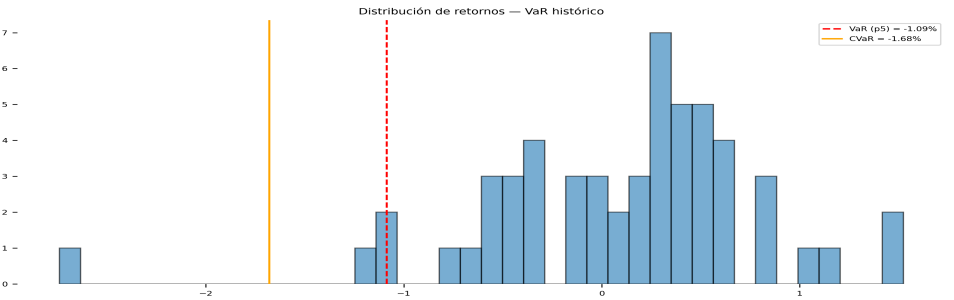
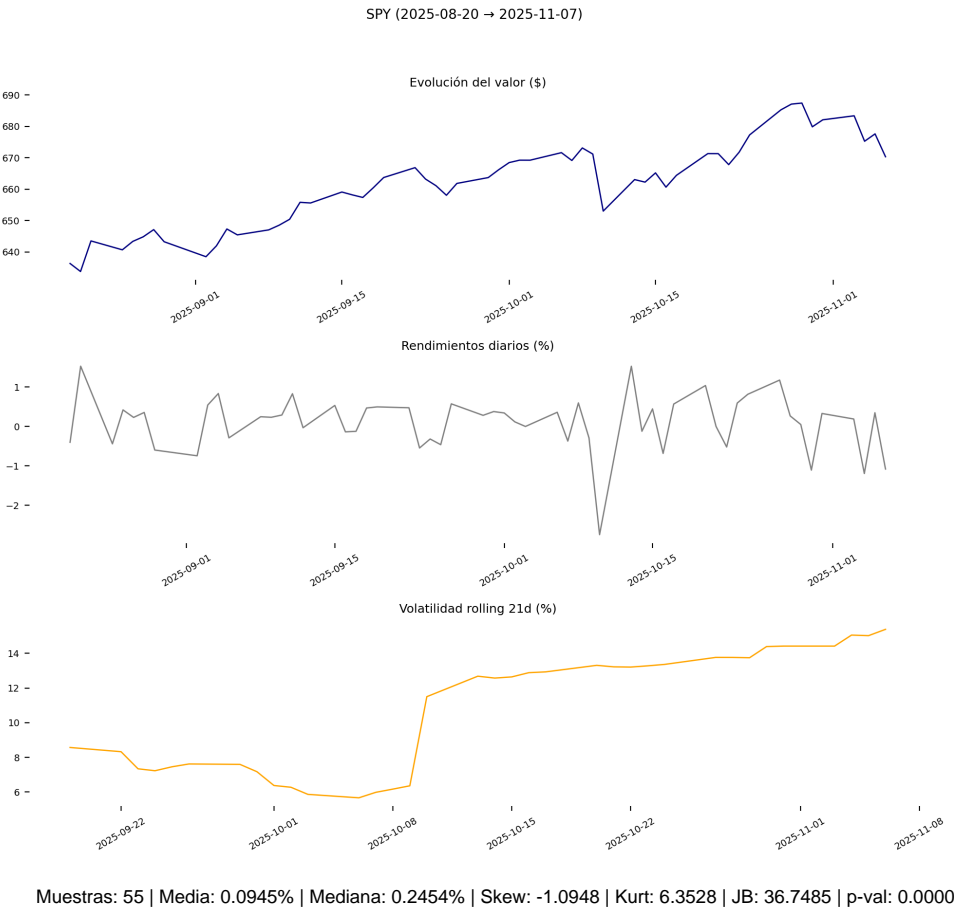
Summary	
Price Close	\$797.20
P/E ratio	16.45
EPS	\$49.27
Fwd Dividend	-
1y Target	\$823.00
Upgrade	3.19%

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.

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%
Dias	55

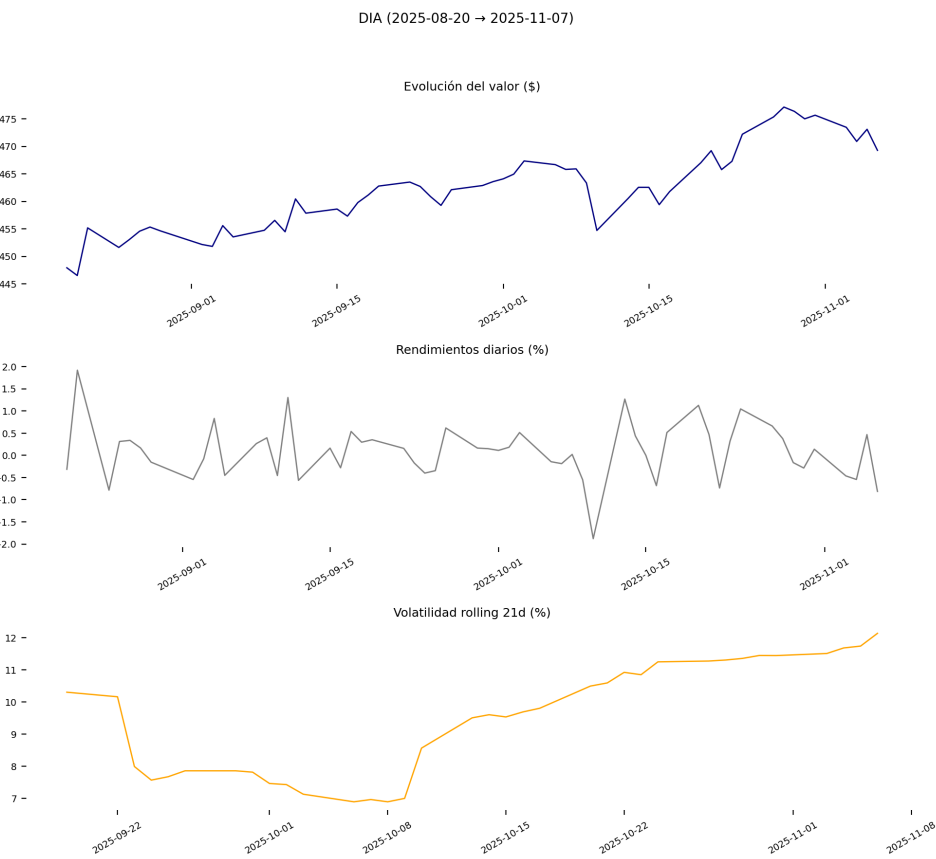
Summary	
Price Close	\$681.44
P/E ratio	28.84
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

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.

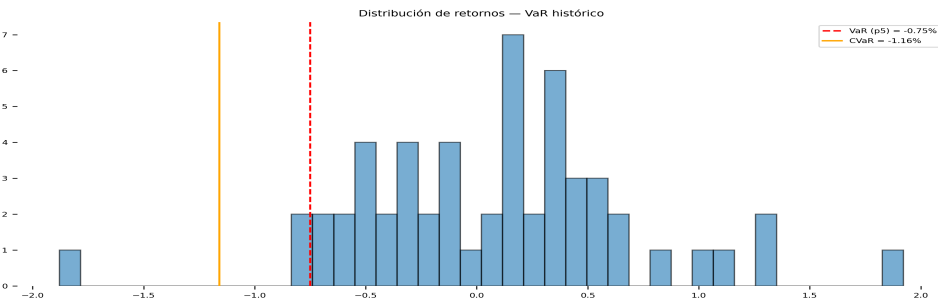
DIA

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%
Dias	55

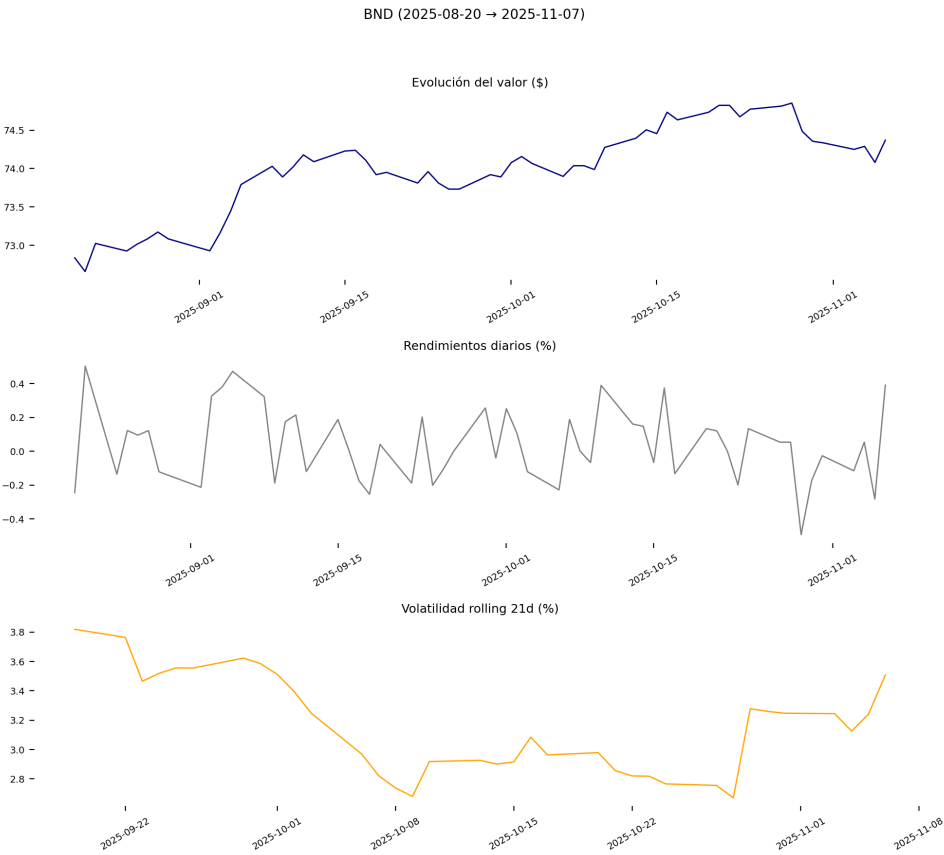
Summary	
Price Close	\$473.82
P/E ratio	24.16
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

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)**.

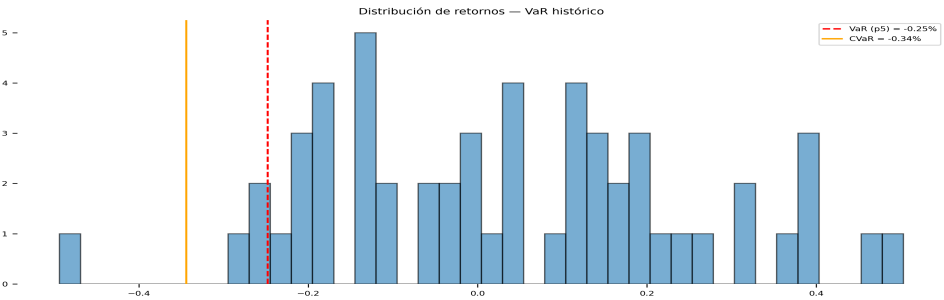
BND

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%
Dias	55

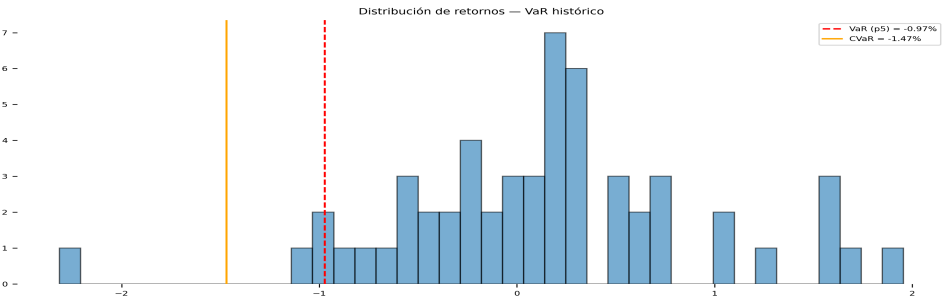
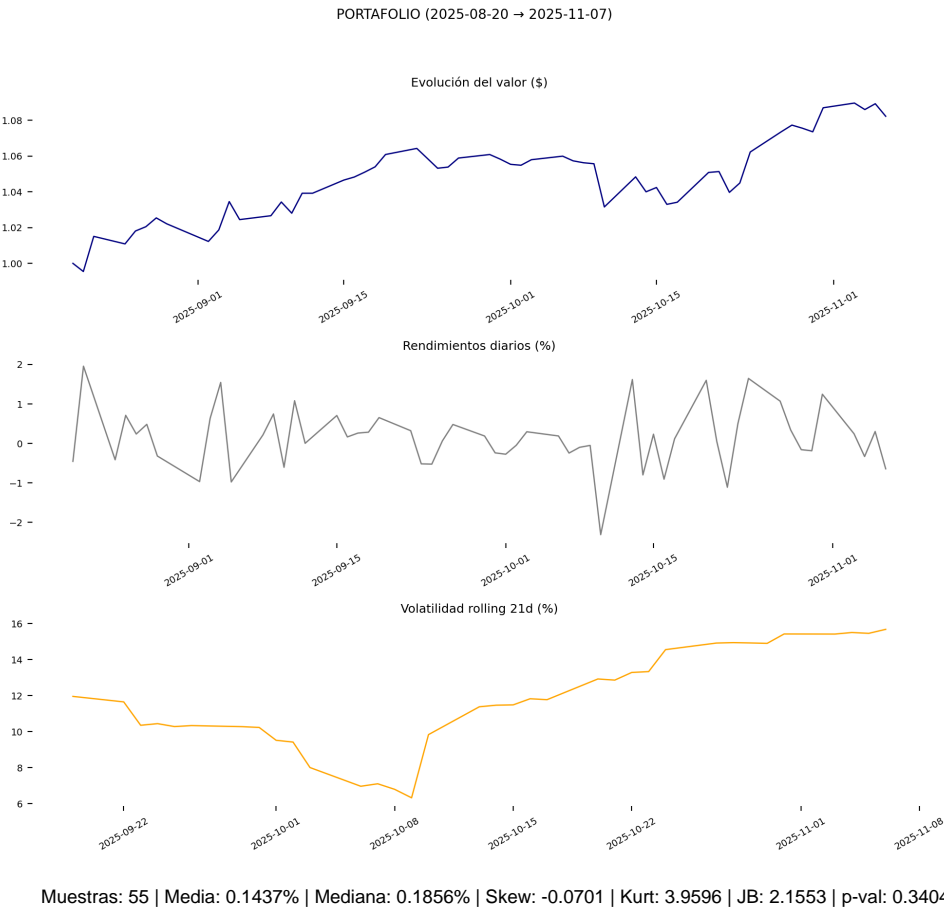
Summary	
Price Close	\$74.31
P/E ratio	-
EPS	-
Fwd Dividend	-
1y Target	-
Upgrade	-

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.

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%
Dias	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**.