

## CAPM, Beta, Rischiosità Titoli e Composizione Portafoglio

Si valuti l'acquisto dei seguenti titoli azionari:

Titolo	Rendimento atteso
A	12%
B	2%

In un contesto in cui il premio per il rischio di mercato è stimato al 7% ed il rendimento atteso dei Titoli di Stato si attesta mediamente al 3,0%

1) Dopo aver calcolato il Beta per entrambi i titoli, calcolare quale quota di portafoglio deve corrispondere alle azioni A e B, affinché il rischio dell'intero portafoglio sia pari a quello di mercato.

2) Se invece si decide di acquistare anche delle azioni di tipo C, in modo tale che il portafoglio sia così composto :

Titolo	Quota di portafoglio	Rendimento atteso
A	40%	12%
B	10%	2%
C	50%	10%

2a) Calcolare il rendimento atteso del portafoglio.

2b) Indicare il livello di rischio dell'intero portafoglio azionario.

2c) Il portafoglio così composto sarebbe più o meno rischioso di quello contenente solo A e B, precedentemente considerato al punto 1?