

ESEMPIO

CALCOLO DEL RISCHIO E DEL RENDIMENTO DI UN PORTAFOGLIO COMPOSTO DA DUE ATTIVITÀ

11.12A

Si supponga di avere a disposizione due diversi titoli azionari da inserire in un portafoglio. Conoscendo il rendimento atteso e il rischio di ciascun titolo nonché il grado di correlazione tra i due calcolare rispettivamente il rendimento atteso e il rischio del portafoglio costituito dalle due attività al variare dei loro pesi. Si ipotizzi che il rendimento atteso del titolo A sia pari a 10%, mentre quello del titolo B sia pari a 7%; che il rischio (misurato dallo sqm) per il titolo A sia pari a 18% e per il titolo B sia pari a 4%, mentre la covarianza tra i due sia pari a 0,15%.

Peso % (A)	Peso % (B)	Rendimento atteso %	Rischio %
0	100	7,00%	4,00%
20	80	7,60%	5,29%
40	60	8,20%	8,05%
60	40	8,80%	11,24%
80	20	9,40%	14,59%
100	0	10,00%	18,00%