

## ESEMPIO

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

11.12D

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 G sia pari a 8%, mentre quello del titolo H sia pari a 15%; che il rischio (misurato dallo  $\sigma$ ) per il titolo G sia pari a 10% e per il titolo H sia pari a 20%, mentre la covarianza tra i due sia pari a 15%.

Peso % (A)	Peso % (B)	Rendimento atteso %	Rischio %
0	100	15,00%	20,00%
20	80	13,60%	27,20%
40	60	12,20%	29,66%
60	40	10,80%	28,64%
80	20	9,40%	23,66%
100	0	8,00%	10,00%