

ESEMPIO

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

11.12B

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 C sia pari a 15%, mentre quello del titolo D sia pari a 13%; che il rischio (misurato dallo sqm) per il titolo C sia pari a 25% e per il titolo D sia pari a 14%, mentre la covarianza tra i due sia pari a 5%.

Peso % (A)	Peso % (B)	Rendimento atteso %	Rischio %
0	100	13,00%	24,00%
20	80	13,40%	23,53%
40	60	13,80%	23,40%
60	40	14,20%	23,60%
80	20	14,60%	24,15%
100	0	15,00%	25,00%