

ESEMPIO

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

11.12C

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 E sia pari a 20%, mentre quello del titolo F sia pari a 10%; che il rischio (misurato dallo sqm) per il titolo E sia pari a 12% e per il titolo F sia pari a 24%, mentre la covarianza tra i due sia pari a 8%.

Peso % (A)	Peso % (B)	Rendimento atteso %	Rischio %
0	100	10,00%	24,00%
20	80	12,00%	25,11%
40	60	14,00%	24,79%
60	40	16,00%	22,98%
80	20	18,00%	19,27%
100	0	20,00%	12,00%