

1. a. Cosa sono le lotterie eque (fair games)?

.....

b. Quali tra le seguenti affermazioni sono vere?

- I. Gli investitori avversi al rischio rifiutano investimenti che sono “fair games” (lotterie eque).
- II. Gli investitori neutrali al rischio valutano gli investimenti solo in base al loro rendimento atteso.
- III. Gli investitori avversi al rischio giudicano gli investimenti solo in base alla loro rischiosità.
- IV. Gli investitori amanti del rischio non investono in “fair games” (lotterie eque).

Motiva la tua risposta.

.....

.....

2. Scrivi l'equazione della capital allocation line, definendo i simboli utilizzati:

.....

Spiega le ragioni per cui la capital allocation line diventa spezzata (kinked) anzichè retta.

.....

.....

3. Che relazione c'è tra rischio di mercato, rischio non diversificabile e rischio sistematico? Motiva la risposta.

.....

.....

.....

4. Un titolo, il cui rendimento è stimato in base ad un single index model, è valutato correttamente secondo il Capital Asset Pricing Model (CAPM) se

- a. il suo beta è nullo.
- b. il suo alfa è nullo.
- c. il suo beta è pari a 1.
- d. la varianza dell'errore idiosincratico è nulla.
- e. nessuno dei precedenti.



.....

.....

.....

.....

.....

.....

Considera il modello di Treynor-Black. L' alfa del portafoglio attivo è il 2%. Il rendimento atteso sull'indice di mercato è 16%. La varianza del rendimento dell'indice di mercato è 4%. La varianze non sistematica del portafoglio attivo è pari a 1%. The risk-free rate of return is 8%. The beta of the active portfolio is 1. The optimal proportion to invest in the active portfolio is .

- a. 0%
- b. 25%
- c. 50%
- d. 100%
- e. none of the above

9. Discuti la finalità ed il metodo dell' attribuzione della performance.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

10. Nell'anno 1, l'azione A guadagna il 2% e l'azione B il 9%. Nell'anno 2, l'azione A ottiene un rendimento del 18% e l'azione B ottiene un rendimento dell' 11% .Calcola il rendimento geometrico e quello aritmetico, e commenta il risultato.

.....

.....

.....

.....