

Economia Finanziaria 30/6/2004 Giovanna Nicodano

Cerchia la (oppure le) risposte corrette. Se vuoi puoi aggiungere un commento a lato (se ti pare che manchino delle ipotesi necessarie alla risposta...). Fai la brutta sul retro del foglio, che non viene corretto. Tempo a disposizione: 90 minuti.

1. Un T-bill (BOT) ha un rendimento pari al 6%. Un investitore avverso al rischio investirebbe in un portafoglio rischioso che paga il 12% con probabilità pari al 40% e il 2% con probabilità pari al 60 %?
- a. Sì, perchè il premio per il rischio è sufficiente.
 - b. No, perchè non è ricompensato da alcun premio per il rischio.
 - c. Non può essere determinato.
 - d. Nessuno dei precedenti.

.....

2. La forma debole dell'ipotesi di efficienza del mercato afferma che
- a. I prezzi futuri delle azioni non possono essere previsti sulla base dei prezzi passati
 - b. Le variazioni future dei prezzi non possono essere previste sulla base dei prezzi passati
 - c. Gli analisti tecnici non possono battere (outperform) il mercato sistematicamente
 - e. b and c

3. Un gestore sta calcolando la frontiera efficiente, ed ha stimato un "index model" per conoscere i parametri necessari alla costruzione della FE.

$$R_A = 0.01 + 0.5R_M + e_A$$
$$R_B = 0.02 + 1.3R_M + e_B$$
$$\sigma_M = 0.25 \quad \sigma(e_A) = 0.20 \quad \sigma(e_B) = 0.10$$

Elenca i dati necessari e ricavali:

.....
.....
.....

4. **Usa queste informazioni per rispondere alle domande che seguono.** Considera due titoli rischiosi (A e B) che hanno perfetta correlazione negativa. A has an expected rate of return of 10% and a standard deviation of 16%. B has an expected rate of return of 8% and a standard deviation of 12%.

- 4.1 Il portafoglio esente da rischio che può essere formato con A e B ha un rendimento pari a

.....
.....
.....

.....

9. 8. L'industria del risparmio gestito (money management industry) usa i rendimenti dollar-weighted per la valutazione della performance
- a. più spesso dei rendimenti time-weighted
 - b. tanto quanto i rendimenti time-weighted
 - c. meno spesso dei rendimenti time-weighted
 - d. sempre
 - e. mai

perchè.....

.....

.....

10. (a) Quali sono le determinanti del premio al rischio di mercato secondo il modello CAPM?
(b) Cosa accade al premio al rischio di mercato se aumenta il rischio? Dimostra quanto affermato.

.....

.....

.....

.....

.....

.....