

**Esame finale per
Consulente finanziario/a con attestato
professionale federale**

**Raccolta di formule / Esempi
di utilizzo dell'HP10bII+**

È consentito portare con sé e utilizzare questa raccolta di formule durante gli esami.
Si prega di notare che, per una migliore comprensione dei diversi aspetti, questa raccolta di formule contiene molte più formule di quelle effettivamente necessarie per gli esami.

Per quanto riguarda il materiale d'esame, fanno fede esclusivamente il regolamento d'esame e le istruzioni.

Aggiornato al 16 dicembre 2024. Con riserva di modifiche.

Indice raccolta formule

Calcolo di interessi composti (Valore futuro o Future Value) con dei rendimenti semplici	5
Calcolo del valore attuale (Iniziale – Present Value) in funzione del bisogno in capitale futuro (Valore semplice)	5
Calcolo del rendimento totale semplice	5
Calcolo del rendimento annuo medio semplice (più di un anno)	5
Calcolo del rendimento annuo medio semplice (meno di un anno)	6
Differenti periodi di rendimento semplice; Calcolo die rendimento totale semplice	6
Calcolo del rendimento ponderato in funzione del tempo	6
Calcolo del rendimento reale (matematicamente corretto)	6
Calcolo del rendimento sulla moneta	6
Calcolo del rendimento totale sulla moneta	7
Calcolo di un piano risparmio (fine periodo)	7
Montante di risparmio necessario a fine periodo (annuo/termine scaduto) per ottenere un determinato capitale	7
Montante di risparmio necessario a fine periodo (mensile/termine scaduto) per ottenere un determinato capitale	7
Montante di risparmio necessario ad inizio periodo per ottenere und determinato capitale	7
Montante di risparmio necessario ad inizio periodo (annuo) per ottenere und determinato capitale	8
Montante di risparmio necessario ad inizio periodo (mensile) per ottenere und determinato capitale	8
Rendimento necessario per ottenere und determinato capitale (fine periodo)	8
Rendimento necessario per ottenere und determinato capitale (inizio periodo)	8
Periodo di risparmio necessario per ottenere und determinato capitale (fine periodo)	9
Periodo di risparmio necessario per ottenere und determinato capitale (inizio periodo)	9
Consumo di capitale con riscossioni mensili (fine periodo)	9
Consumo di capitale con riscossioni mensili (inizio periodo)	9
Capitale finale con contributi di risparmio mensili (fine periodo)	10
Capitale finale con contributi di risparmio mensili (inizio periodo)	10
Capitale necessario per raggiungere l'obiettivo di risparmio con contributi mensili (fine periodo)	10
Capitale necessario per raggiungere l'obiettivo di risparmio con contributi mensili (inizio periodo)	10
Calcolo di un piano risparmio, fine periodo (premio annuo)	11
Calcolo di un piano risparmio, fine periodo (premio mensile)	11
Calcolo di un piano risparmio, inizio periodo (premio annuo)	11
Calcolo di un piano risparmio, inizio periodo (premio mensile)	11
Bisogno in capitale per ottenere la rendita desiderata (fine periodo annuo) su un determinato periodo (annuita)	11

Bisogno in capitale per ottenere la rendita desiderata (fine periodo mensile) su un determinato periodo (annuita)	12
Bisogno in capitale per ottenere la rendita desiderata (ad 'inizio anno) su un determinato periodo (annuita).....	12
Bisogno in capitale per ottenere la rendita desiderata (ad 'inizio mese) su un determinato periodo (annuita)	12
Valore della rendita (fine anno/termine scaduto) proveniente da capitali esistenti su un determinato periodo	12
Valore della rendita (fine mese/termine scaduto) proveniente da capitali esistenti su un determinato periodo	12
Valore della rendita (ad'inizio anno/termine scaduto) proveniente da capitali esistenti su un determinato periodo	12
Valore della rendita (ad'inizio anno/termine scaduto) proveniente da capitali esistenti su un determinato periodo	13
Calcolo del prezzo di emissione di un credito contabile.....	13
Calcolo del rendimento annuo in funzione del prezzo di emissione	13
Rendimento totale di un'obbligazione.....	13
Rendimento della cedola di un'obbligazione	13
Rendimento del corso di un'obbligazione.....	13
Rendimento diretto di un'obbligazione.....	14
Rendimento diretto di un'obbligazione al netto delle imposte e dell'inflazione.....	14
Calcolo del rendimento alla scadenza secondo il metodo pratico (buona approssimazione)	14
Calcolo del rendimento alla scadenza (approssimazione)	14
Calcolo del rendimento a scadenza prima delle tasse e dell'inflazione	15
Calcolo del rendimento a scadenza dopo delle imposte e dell'inflazione	15
Calcolo del rendimento a scadenza al netto delle imposte e dell'inflazione.....	15
Calcolo degli interessi in corso in un'obbligazione	15
Prezzo di conversione di un'obbligazione convertibile	15
Parità di conversione di un'obbligazione convertibile	15
Premio di conversione di un'obbligazione convertibile.....	16
Premio di conversione di un'obbligazione convertibile sulla base annua	16
Calcolo del rischio di corso di un'obbligazione convertibile	16
Parità dell'opzione di un'obbligazione a opzione	16
Prezzo dell'opzione di un'obbligazione a opzione	16
Prezzo dell'opzione di un'obbligazione a opzione su base annua	16
Calcolo del valore attuale di un'obbligazione	16
Calcolo del valore attuale stimato di un'obbligazione (approssimazione)	17
Calcolo della duration di Macaulay	17
Calcolo della duration modificata	17
Calcolo approssimativo della variazione del prezzo di un'obbligazione	17

Calcolo approssimativo della variazione del prezzo di un'obbligazione	17
Valore della variazione approssimativa di prezzo	18
Calcolo del diritto d'opzione (di sottoscrizione) in caso di aumento di capitale	18
Calcolo del corso teorico delle azioni dopo l'aumento di capitale	19
Rendimento dell'utile (guadagno) di un'azione	19
Payout-Ratio di una società	19
Rendimento del dividendo di un'azione.....	19
Rendimento Cash-Flow di un'azione	19
Rendimento dei fondi propri di un'azione	19
Rapporto corso/beneficio (PE ratio) con il beneficio attuale	20
Rapporto corso/beneficio (PE ratio) con il beneficio futuro (stima del beneficio)	20
Rapporto corso/beneficio considerando una crescita futura dei risultati (espressi in %) (PEG; Price-Earnings to Growth Ratio)	20
Rapporto corso / cifra d'affari	20
Rapporto corso / valore contabile	20
Rapporto corso / valore intrinseco	20
Rendimento dei fondi d'investimento al lordo delle imposte (in caso di reinvestimento dei proventi).....	21
Rendimento dei fondi d'investimento al netto delle imposte (in caso di reinvestimento dei proventi)	21
Calcolo del Sharpe Ratio	21
Calcolo del Ratio di Treynor	21
Calcolo dell'Alpha di Jensen	21
Calcolo del rendimento del portafoglio in rapporto al rischio del mercato	22
Calcolo del Beta del portafoglio	22
Valore intrinseco di un'opzione Call (secondo Ratio)	22
Valore intrinseco di un'opzione Call (secondo il rapporto di sottoscrizione)	22
Valore tempo di un'opzione Call	22
Valore intrinseco di un'opzione Put (secondo Ratio)	23
Valore intrinseco di un'opzione Put (secondo il rapporto di sottoscrizione)	23
Valore tempo di un'opzione Put	23
Calcoli die probabilità	23
Caso a una deviazione standard (Caso a sigma singolo) (68%)	23
Caso a due deviazioni standard (Caso a due sigma) (95%)	23
Caso a tre deviazioni standard (Caso a tre sigma) (99%)	23

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Calcolo degli interessi composti (valore futuro o future value) con rendimenti semplici		
B = valore attuale, nell'esempio 100 n = durata totale, nell'esempio 3 anni R = rendimento semplice, nell'esempio 2.75%, in matematica = 0.0275	$B \times (1 + R)^n$	$100 \times (1 + 0.0275)^3 = 108.478 = 108.48$
Calcolo del valore attuale (present value) in funzione del futuro fabbisogno di capitale (valori semplici)		
K = Valore futuro, nell'esempio CHF 108,48 n = durata globale, nell'esempio 3 anni R = rendimento semplice, nell'esempio 2.75%, in matematica = 0.0275	$\frac{K}{(1 + R)^n}$	$\frac{108.48}{(1 + 0.0275)^3} = 100$
Calcolo del rendimento totale semplice		
Capitale finale nell'esempio: CHF 111,11 Capitale iniziale nell'esempio: CHF 100	$\frac{\text{capitale finale}}{\text{capitale iniziale}} - 1$	$\frac{111.11}{100} - 1 = 0.11110 = 11.11\%$
Calcolo del rendimento medio semplice (annualizzato)		
Capitale finale nell'esempio: CHF 111,11 Capitale iniziale nell'esempio: CHF 100 n = durata totale, nell'esempio 3 anni	$\left(\frac{\text{capitale finale}}{\text{capitale iniziale}} \right)^{(1/n)} - 1$ o $\sqrt[n]{\frac{\text{capitale finale}}{\text{capitale iniziale}}} - 1$	$\left(\frac{111.11}{100} \right)^{(1/3)} - 1 = 0.03574 = 3.57 \%$ o $\sqrt[3]{\frac{111.11}{100}} - 1 = 0.03574 = 3.57 \%$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Calcolo del rendimento annuo medio semplice (meno di un anno)		
n = numero di periodi per un anno, nell'esempio 4 mesi (3 x 4 = 12 mesi)	$\left(\frac{\text{capitale finale}}{\text{capitale iniziale}}\right)^n - 1$	$\left(\frac{111.11}{100}\right)^3 - 1 = 0.37170 = 37.17\%$
Differenti rendimenti periodici semplici; Calcolo del rendimento totale semplice		
R = periodo di rendimento semplice in matematica; esempio 3.75 % = 0.0375 4.25% = 0.0425	$(1 + R_{Z1})x(1 + R_{Z2})x \dots x(1 + R_{ZN}) - 1$	$(1 + 0.0375)x(1 + 0.0425) - 1 = 0.08159 = 8.16 \%$
Calcolo del rendimento ponderato in funzione del tempo		
R = periodo di rendimento semplice in matematica; esempio 3.75 % = 0.0375 4.25% = 0.0425 n = numero di periodi per anno, nell'esempio 3.75 (cioè 3 anni e 9 mesi; 9/12 = 0.75 + 3 = 3.75)	$\sqrt[n]{(1 + R_{Z1})x(1 + R_{Z2})x \dots x(1 + R_{ZN})} - 1$	$\sqrt[3.75]{(1 + 0.0375)x(1 + 0.0425)} - 1 = 0.02113 = 2.11\%$
Il rendimento in funzione del tempo è articolato attorno al flusso di versamenti (risparmio) e riflette unicamente il guadagno medio effettuato sulla durata. Il rendimento totale ponderato in funzione del tempo si calcola come il rendimento totale semplice.		
Calcolo del rendimento reale (matematicamente corretto)		
R = interessi in matematica; esempio 5.35 % = 0.0535 I = inflazione in matematica; esempio 2.21 % = 0.0221	$\frac{(1 + R)}{(1 + I)} - 1 = \text{rendimento reale}$	$\frac{(1 + 0.0535)}{(1 + 0.0221)} - 1 = 0.03072 = 3.07\%$
Calcolo del rendimento reale (approssimazione)		
R = interessi, esempio 5.35 % I = inflazione, esempio 2.21 %	$R - I \approx \text{rendimento reale}$	$5.35\% - 2.21\% \approx 3.14\%$
Calcolo del rendimento di una valuta		
W _t = corso di cambio attuale, nell'esempio 1.0925 W _{t-1} = corso di cambio al momento dell'acquisto, nell'esempio 1.2257	$\frac{W_t}{W_{t-1}} - 1$	$\frac{1.0925}{1.2257} - 1 = -0.10867 = -10.87\%$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO																				
Calcolo del rendimento totale al netto di variazioni valutarie																						
R _i = rendimento locale, nell'esempio 10.87% = 0.1087 R _w = rendimento sulla moneta nell'esempio -10.87% = -0.1087	$[(1 + R_i)x(1 + R_w)] - 1$	$[(1 + 0.1087)x(1 - 0.1087)] - 1 = -0.01181$ $= -1.18\%$																				
Piano di accumulo – rata mensile richiesta (fine periodo)																						
N = durata totale in mesi, nell'esempio 120 mesi (10 anni) I/YR = 2.5% (rendimento annuo) PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT =contributo mensile richiesto FV = 100'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue																					
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>120</td><td>2.5</td><td>0</td><td></td><td>100'000</td></tr><tr><td colspan="3">soluzione</td><td></td><td></td></tr></table>	N	I/YR	PV	PMT	FV	120	2.5	0		100'000	soluzione					<table><tr><td></td><td></td><td></td><td>(-) 734.37</td><td></td></tr></table>				(-) 734.37	
N	I/YR	PV	PMT	FV																		
120	2.5	0		100'000																		
soluzione																						
			(-) 734.37																			
Piano di accumulo – calcolo su base annua (fine periodo)																						
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni bE = montante desiderato, nell'esempio 139'283.46	$\frac{R}{((1 + R)^n - 1)} x bE$	$\frac{0.0375}{((1 + 0.0375)^{20} - 1)} x 139'283.46$ $= 4'800.00$																				
Piano di accumulo – calcolo su base mensile (fine periodo)																						
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 → 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi bE = montante desiderato, nell'esempio 142'659.30	$\frac{R}{((1 + R)^n - 1)} x bE$	$\frac{0.00.003125}{((1 + 0.003125)^{240} - 1)} x 142'659.30$ $= 400.00$																				
Piano di accumulo – rata mensile richiesta (inizio periodo)																						
N = durata totale in mesi, nell'esempio 120 mesi (10 anni) I/YR = 2.5% (rendimento annuo) PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT =contributo mensile richiesto FV = 100'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue																					
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>120</td><td>2.5</td><td>0</td><td></td><td>100'000</td></tr><tr><td colspan="3">soluzione</td><td></td><td></td></tr></table>	N	I/YR	PV	PMT	FV	120	2.5	0		100'000	soluzione					<table><tr><td></td><td></td><td></td><td>(-) 732.84</td><td></td></tr></table>				(-) 732.84	
N	I/YR	PV	PMT	FV																		
120	2.5	0		100'000																		
soluzione																						
			(-) 732.84																			

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO															
Piano di accumulo (inizio periodo) – base annua																	
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni bE = montante desiderato, nell'esempio 144'506.56	$\frac{R}{((1 + R)^n - 1)x(1 + R)} \times bE$	$\frac{0.0375}{((1 + 0.0375)^{20} - 1)x(1 + 0.0375)} \times 144'506.56$ = 4'800.00															
Piano di accumulo (inizio periodo) – base mensile																	
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 → 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi bE = montante desiderato, nell'esempio 143'105.11	$\frac{R}{((1 + R)^n - 1)x(1 + R)} \times bE$	$\frac{0.003125}{((1 + 0.003125)^{240} - 1)x(1 + 0.003125)} \times 143'105.11$ = 400.00															
Tasso annuo richiesto per obiettivo di capitale (fine periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 240 mesi (20 anni) I/YR =rendimento annuo richiesto PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 500 contributo mensile FV = 200'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue <table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>240</td><td></td><td>0</td><td>(-) 500</td><td>200'000</td></tr><tr><td>soluzione</td><td>4.76</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	240		0	(-) 500	200'000	soluzione	4.76			
N	I/YR	PV	PMT	FV													
240		0	(-) 500	200'000													
soluzione	4.76																
Tasso annuo richiesto per obiettivo di capitale (inizio periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 240 mesi (20 anni) I/YR =rendimento annuo richiesto PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 500 contributo mensile FV = 200'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue <table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>240</td><td></td><td>0</td><td>(-) 500</td><td>200'000</td></tr><tr><td>soluzione</td><td>4.73</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	240		0	(-) 500	200'000	soluzione	4.73			
N	I/YR	PV	PMT	FV													
240		0	(-) 500	200'000													
soluzione	4.73																

TEMA	FORMULA		ESEMPIO DI CALCOLO		
Periodo richiesto per obiettivo di capitale (fine periodo)					
N = durata in mesi richiesta I/YR = 3.25 % (annuo) PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 450 contributo mensile FV = 150'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue				
	N	I/YR	PV	PMT	FV
		3.25 %	0	(-) 450	150'000
	237.85	soluzione			
Periodo richiesto per obiettivo di capitale (inizio periodo)					
N = durata in mesi richiesta I/YR = 3.25 % (annuo) PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 450 contributo mensile FV = 150'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue				
	N	I/YR	PV	PMT	FV
		3.25 %	0	(-) 450	150'000
	237.37	soluzione			
Periodo necessario al consumo di capitale con riscossioni mensili (a fine periodo)					
N = durata in mesi richiesta I/YR = 2 % (annuo) PV = 120'000 (capitale di risparmio disponibile) PMT = 600 prelievo mensile FV = 0 (Il capitale si esaurisce dopo il numero di mensilità che stai cercando.)	Entrare nell'HP come segue				
	N	I/YR	PV	PMT	FV
		2 %	-120'000	600	0
	243.48	soluzione			
Periodo necessario al consumo di capitale con riscossioni mensili (a inizio periodo)					
N = durata in mesi richiesta I/YR = 2 % (annuo) PV = 120'000 (capitale di risparmio disponibile) PMT = 600 prelievo mensile FV = 0 (Il capitale si esaurisce dopo il numero di mensilità che stai cercando.)	Entrare nell'HP come segue				
	N	I/YR	PV	PMT	FV
		2 %	-120'000	600	0
	242.98	soluzione			

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO															
Capitale finale con contributi di risparmio mensili (pagamento a fine periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 180 mesi (15 anni) I/YR = 4 % rendimento annuo PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 300 contributo mensile FV= capitale finale	Entrare nell'HP come segue																
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>180</td><td>4 %</td><td>0</td><td>(-)300</td><td></td></tr><tr><td>soluzione</td><td></td><td></td><td></td><td>73'827.15</td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	180	4 %	0	(-)300		soluzione				73'827.15
N	I/YR	PV	PMT	FV													
180	4 %	0	(-)300														
soluzione				73'827.15													
Capitale finale con contributi di risparmio mensili (pagamento a inizio periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 180 mesi (15 anni) I/YR = 4 % rendimento annuo PV = 0 (ancora nessun capitale di risparmio disponibile) PMT = (-) 300 contributo mensile FV= capitale finale	Entrare nell'HP come segue																
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>180</td><td>4 %</td><td>0</td><td>(-)300</td><td></td></tr><tr><td>soluzione</td><td></td><td></td><td></td><td>74'073.24</td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	180	4 %	0	(-)300		soluzione				74'073.24
N	I/YR	PV	PMT	FV													
180	4 %	0	(-)300														
soluzione				74'073.24													
Capitale esistente necessario al raggiungimento di un obiettivo di risparmio con contributi di risparmio mensili (pagamento a fine periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 180 mesi (15 anni) I/YR = 4 % rendimento annuo PV = capitale di risparmio necessario PMT = (-) 300 contributo mensile FV = 100'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue																
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>180</td><td>4 %</td><td></td><td>(-)300</td><td>100'000</td></tr><tr><td>soluzione</td><td></td><td>(-) 14'378.31</td><td></td><td></td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	180	4 %		(-)300	100'000	soluzione		(-) 14'378.31		
N	I/YR	PV	PMT	FV													
180	4 %		(-)300	100'000													
soluzione		(-) 14'378.31															
Capitale esistente necessario al raggiungimento di un obiettivo di risparmio con contributi di risparmio mensili (pagamento a inizio periodo)																	
N = durata totale in mesi, nell'esempio 180 mesi (15 anni) I/YR = 4 % rendimento annuo PV = capitale di risparmio necessario PMT = (-) 300 contributo mensile FV = 100'000 capitale finale desiderato	Entrare nell'HP come segue																
	<table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>180</td><td>4 %</td><td></td><td>(-)300</td><td>100'000</td></tr><tr><td>soluzione</td><td></td><td>(-) 14'243.11</td><td></td><td></td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	180	4 %		(-)300	100'000	soluzione		(-) 14'243.11		
N	I/YR	PV	PMT	FV													
180	4 %		(-)300	100'000													
soluzione		(-) 14'243.11															

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Calcolo di un piano risparmio, pagamento a fine periodo (premio annuo)		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni S = importo di risparmio annuo, nell'esempio 4'800.00	$\frac{(1 + R)^n - 1}{R} \times S$	$\frac{(1 + 0.0375)^{20} - 1}{0.0375} \times 4800 = 139'283.46$
Calcolo di un piano risparmio, pagamento a fine periodo (premio mensile)		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125%=0.003125 -> 0.0375/12 n = durata mesi, nell'esempio 240 mesi (20 anni) S = montante di risparmio mensile, nell'esempio 400.00	$\frac{(1 + R)^n - 1}{R} \times S$	$\frac{(1 + 0.003125)^{240} - 1}{0.003125} \times 400 = 142'659.30$
Calcolo di un piano risparmio, pagamento a inizio periodo (premio annuo)		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni S = montante di risparmio annuo, nell'esempio 4'800.00	$\frac{((1 + R)^n - 1) \times (1 + R)}{R} \times S$	$\frac{((1 + 0.0375)^{20} - 1) \times (1 + 0.0375)}{0.0375} \times 4800 = 144'506.59$
Calcolo di un piano risparmio, inizio periodo (premio mensile)		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125%=0.003125 -> 0.0375/12 n = durata mesi, nell'esempio 240 mesi (20 anni) S = montante di risparmio mensile, nell'esempio 400.00	$\frac{((1 + R)^n - 1) \times (1 + R)}{R} \times S$	$\frac{((1 + 0.003125)^{240} - 1) \times (1 + 0.003125)}{0.003125} \times 4800 = 143'105.11$
Capitale necessario all'ottenimento di una rendita desiderata (pagamento a fine periodo annuo, base annua) su un determinato periodo (annualità)		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni RB = rendita desiderata, nell'esempio 24'000	$\frac{(1 + R)^n - 1}{(1 + R)^n \times R} \times RB$	$\frac{(1 + 0.0375)^{20} - 1}{(1 + 0.0375)^{20} \times 0.0375} \times 24'000 = 333'508.90$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Capitale necessario all'ottenimento di una rendita desiderata (pagamento a fine periodo annuo, base mensile) su un determinato periodo (annualità)		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 -> 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi RB = rendita desiderata, nell'esempio 2'000	$\frac{(1 + R)^n - 1}{(1 + R)^n \times R} \times RB$	$\frac{(1 + 0.003125)^{240} - 1}{(1 + 0.003125)^{240} \times 0.003125} \times 2'000$ $= 337'331.66$
Capitale necessario all'ottenimento di una rendita desiderata (pagamento a inizio periodo annuo, base annuale) su un determinato periodo (annualità)		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni RB = rendita desiderata, nell'esempio 24'000	$\frac{(1 + R)^n - 1 \times (1 + R)}{(1 + R)^n \times R} \times RB$	$\frac{(1 + 0.0375)^{20} - 1 \times (1 + 0.0375)}{(1 + 0.0375)^{20} \times 0.0375} \times 24'000$ $= 346'015.48$
Capitale necessario all'ottenimento di una rendita desiderata (pagamento a inizio periodo annuo, base mensile) su un determinato periodo (annualità)		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 -> 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi RB = rendita desiderata, nell'esempio 2'000	$\frac{(1 + R)^n - 1 \times (1 + R)}{(1 + R)^n \times R} \times RB$	$\frac{(1 + 0.03125)^{240} - 1 \times (1 + 0.03125)}{(1 + 0.03125)^{240} \times 0.03125} \times 2'000$ $= 338'385.82$
Ammontare della rendita (pagamento a fine periodo, base annuale) finanziata da un capitale esistente su un determinato periodo		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni K = capitali esistenti, nell'esempio 333'508.90	$\frac{(1 + R)^n \times R}{(1 + R)^n - 1} \times K$	$\frac{(1 + 0.0375)^{20} \times 0.0375}{(1 + 0.0375)^{20} - 1} \times 333'508.90$ $= 24'000.00$
Ammontare della rendita (pagamento a fine periodo, base mensile) finanziata da un capitale esistente su un determinato periodo		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 -> 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi K = capitali esistenti, nell'esempio 337'331.66	$\frac{(1 + R)^n \times R}{(1 + R)^n - 1} \times K$	$\frac{(1 + 0.03125)^{240} \times 0.03125}{(1 + 0.03125)^{240} - 1} \times 337'331.66$ $= 2'000.00$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Ammontare della rendita (pagamento ad inizio periodo, base annuale) finanziata da un capitale esistente su un determinato periodo		
R = rendimento annuo semplice, nell'esempio 3.75 % = 0.0375 n = durata, nell'esempio 20 anni K = capitali esistenti, nell'esempio 346'015.48	$\frac{(1 + R)^n \times R}{((1 + R)^n - 1) \times (1 + R)} \times K$	$\frac{(1 + 0.0375)^{20} \times 0.0375}{((1 + 0.0375)^{20} - 1) \times (1 + 0.0375)} \times 346'015.48 = 24'000.00$
Ammontare della rendita (pagamento ad inizio periodo, base mensile) finanziata da un capitale esistente su un determinato periodo		
R = rendimento mensile semplice, nell'esempio 0.3125 % = 0.003125 -> 0.0375/12 n = durata, nell'esempio 240 mesi K = capitali esistenti, nell'esempio 338'385.82	$\frac{(1 + R)^n \times R}{((1 + R)^n - 1) \times (1 + R)} \times K$	$\frac{(1 + 0.03125)^{240} \times 0.03125}{((1 + 0.03125)^{240} - 1) \times (1 + 0.03125)} \times 338'385.82 = 2'000.00$
Prezzo di emissione di un titolo del mercato monetario		
R = rendimento annuo atteso in matematica, nell'esempio 2.75 % = 0.0275 R = durata del credito contabile, nell'esempio 270 giorni = 270	$\frac{100}{1 + \left(\frac{TxR}{360}\right)}$	$\frac{100}{1 + \left(\frac{270 \times 0.0275}{360}\right)} = 97.979\% = 97.98\%$
Rendimento di un titolo del mercato monetario già emesso		
Il prezzo di rimborso é sempre del 100% Il presso di emissione, nell'esempio = 97.98% Durata nell'esempio = 270 giorni	$\frac{\text{prezzo di rimborso} - \text{prezzo di emissione}}{\text{prezzo di emissione}} \times \text{durata del credito contabile} \times 360$	$\frac{100 - 97.98}{\frac{97.98}{270}} \times 360 = 0.02748 = 2.75 \%$
Rendimento periodico di un'obbligazione		
Corso finale, nell'esempio 101.50% = 101.5 Corso iniziale, nell'esempio 100.75% = 100.75 C = Cedola, nell'esempio 3% = 3	$\frac{\text{corso finale} - \text{corso iniziale} + C}{\text{corso iniziale}}$	$\frac{101.5 - 100.75 + 3}{100.75} = 0.03722 = 3.72\%$
Rendimento cedolare di un'obbligazione		
C = Cedola, nell'esempio 3% = 3 Corso dell'obbligazione un anno fa, nell'esempio 100.75% = 100.75	$\frac{C}{\text{corso dell'obbligazione un anno fa}}$	$\frac{3}{100.75} = 0.02977 = 2.98\%$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Rendimento da variazione di corso di un'obbligazione		
Prezzo a fine periodo, nell'esempio 101.5% = 101.50 Prezzo ad 'inizio periodo, nell'esempio 100.75% = 100.75	$\frac{\text{prezzo a fine periodo} - \text{prezzo ad'inizio periodo}}{\text{prezzo ad'inizio periodo}}$	$\frac{101.50 - 100.75}{100.75} 0.00744 = 0.74\%$
Rendimento diretto di un'obbligazione		
C = Cedola, nell'esempio 3% = 3 Corso attuale dell'obbligazione, nell'esempio 101.5% = 101.50	$\frac{C}{\text{corso attuale dell'obbligazione}}$	$\frac{3}{101.50} = 0.02955 = 2.96\%$
Rendimento diretto di un'obbligazione al netto delle imposte e dell'inflazione		
C = Cedola, nell'esempio 3% = 0.03 S = aliquota fiscale marginale, nell'esempio 25% = 0.25 Corso attuale dell'obbligazione, nell'esempio 101.5% = 101.50 I = Inflazione, nell'esempio 1% = 0.01	$\frac{1 + \left(\frac{C - CxS}{\text{corso attuale dell'obbligazione}} \right)}{(1 + I) - 1}$	$\frac{1 + \left(\frac{0.03 - 0.03x0.25}{101.50} \right)}{(1.01)} - 1 = 0.0120 = 1.20 \%$
Calcolo del rendimento alla scadenza secondo il metodo pratico (buona approssimazione)		
C = Cedola, nell'esempio 4% = 4 Prezzo di rimborso, nell'esempio 100 % = 100 Prezzo del giorno, nell'esempio 105.77% = 105.77 N = Durata rimanente, nell'esempio 3 anni = 3	$C + \frac{\text{prezzo di rimborso} - \text{prezzo del giorno}}{\frac{\text{prezzo di rimborso} + \text{prezzo del giorno}}{2}}$	$4 + \frac{100 - 105.77}{\frac{100 + 105.77}{2}} = 0.02018 = 2.02\%$
Calcolo del rendimento alla scadenza (approssimazione)		
C = Cedola, nell'esempio 4% = 4 Prezzo di rimborso, nell'esempio 100 % = 100 Prezzo del giorno, nell'esempio 105.77% = 105.77 N = Durata rimanente, nell'esempio 3 anni = 3	$C + \frac{\text{prezzo di rimborso} - \text{prezzo del giorno}}{n}$	$4 + \frac{100 - 105.77}{3} = 2.076 = 2.08\%$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO															
Calcolo del rendimento a scadenza prima delle tasse e dell'inflazione																	
N = durata totale in anni, nell'esempio 5 PV = (-) 101.50 (prezzo attuale dell'obbligazione) PMT= 3 (coupon annuale) FV = 100 (rimborso alla scadenza) I/YR = Rendimento atteso prima delle imposte e dell'inflazione	Entrare nell'HP come segue <table><tr><th>N</th><th>I/YR</th><th>PV</th><th>PMT</th><th>FV</th></tr><tr><td>5</td><td></td><td>(-)101.5</td><td>3</td><td>100</td></tr><tr><td>soluzione</td><td>2.68</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>		N	I/YR	PV	PMT	FV	5		(-)101.5	3	100	soluzione	2.68			
N	I/YR	PV	PMT	FV													
5		(-)101.5	3	100													
soluzione	2.68																
Calcolo del rendimento a scadenza dopo le imposte e dopo l'inflazione																	
R = rendimento a scadenza, nell'esempio 2.68% = 0.0268 C = Cedola, nell'esempio 3% = 0.03 S = Aliquota fiscale marginale, nell'esempio 25% = 0.25; 0.03 x 0.25 = 0.0075 I = inflazione, nell'esempio 1% = 0.01	Passo 1: Calcolo del rendimento a scadenza prima delle tasse e dell'inflazione (vedi sopra) I/YR = 2.68% Passo 2: Correzione del rendimento a scadenza in base alle imposte e all'inflazione $\frac{(1+R)-(C:S)}{(1+I)} - 1$ $\frac{(1+0.0268)-(0.03:0.25)}{(1+0.01)} - 1 = 0.0092 = 0.92\%$																
Calcolo degli interessi pro rata di un'obbligazione																	
N = Valore nominale, nell'esempio CHF 100'000 C = Cedola, nell'esempio 4 % = 0.04 n = Durata, nell'esempio 165 giorni	$\frac{N \times C \times n}{360}$	$\frac{100'000 \times 0.04 \times 165}{360} = 1'833.33$															
Prezzo di conversione di un'obbligazione convertibile																	
Importo nominale necessario nell'esempio CHF 5'000.00 = 5'000 Valore del sottostante nell'esempio 8.725	$\frac{\text{Importo nominale}}{\text{Valore del sottostante}}$	$\frac{5'000}{8.725} = 573.065 = 573.07$															
Valore di conversione di un'obbligazione convertibile																	
NN= Importo nominale necessario nell'esempio CHF 5'000.00 = 5'000 Corso dell'obbligazione, nell'esempio 102%=1.02 Valore del sottostante nell'esempio 8.725	$\frac{NN \times \text{corso dell'obbligazione}}{\text{Valore del sottostante}}$	$\frac{5'000 \times 1.02}{8.725} = 584.527 = 584.53$															

Calc

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Premio di conversione di un'obbligazione convertibile		
Valore di conversione, nell'esempio 584.53 Corso in borsa del sottostante, nell'esempio 525.00	$\frac{\text{parità di conversione}}{\text{corso del sottostante}} - 1$	$\frac{584.53}{525.00} - 1 = 0.11339 = 11.34\%$
Premio di conversione di un'obbligazione convertibile su base annua		
Premio di conversione, nell'esempio 11.34% Durata rimanente 3 anni e 9 mesi = 3.75	$\frac{\text{Premio di conversione}}{\text{Durata rimanente dell'obbligazione convertibile}}$	$\frac{0.1134}{3.75} = 0.03024 = 3.02\%$
Rischio di corso di un'obbligazione convertibile		
Corso dell'obbligazione convertibile, nell'esempio 102 % = 1.02 Valore nominale, nell'esempio 98% = 0.98	$\frac{\text{Corso dell'obbligazione convertibile} - \text{valore nominale}}{\text{Corso dell'obbligazione convertibile}}$	$\frac{1.02 - 0.98}{1.02} = 0.03921 = 3.92\%$
Valore dell'opzione di un'obbligazione a opzione		
Numero di opzioni, nell'esempio 50 OP = prezzo dell'opzione, nell'esempio 0.75 A = prezzo d'esercizio, nell'esempio 212.50	$\text{Numero di opzioni} \times OP + A$	$50 \times 0.75 + 212.50 = 250.00$
Prezzo dell'opzione di un'obbligazione a opzione		
Valore dell'opzione, nell'esempio 250.00 Corso del sottostante in borsa, nell'esempio 230.00	$\frac{\text{parità dell'opzione}}{\text{corso del sottostante}} - 1$	$\frac{250.00}{230.00} - 1 = 0.08695 = 8.70\%$
Prezzo dell'opzione di un'obbligazione a opzione su base annua		
Prezzo dell'opzione, nell'esempio 8.70%=0.0870 Durata rimanente 4 mesi e 3 giorni = 0.3417	$\frac{\text{Prezzo dell'opzione}}{\text{Durata rimanente dell'obbligazione a opzione}}$	$\frac{0.0870}{0.3417} = 0.25460 = 25.46\%$
Calcolo del valore attuale di un'obbligazione		
C = Cedola, nell'esempio 4 % = 4 i = Interesse attuale del mercato, nell'esempio 2 % = 0.02 n = Durata, nell'esempio 3 anni Il prezzo di rimborso è sempre del 100 %	$C \times \frac{(1+i)^n - 1}{(1+i)^n \times i} + \frac{\text{prezzo di rimborso}}{(1+i)^n}$	$4 \times \frac{(1+0.02)^3 - 1}{(1+0.02)^3 \times 0.02} + \frac{100}{(1+0.02)^3} = 105.767 = 105.77\%$

TEMA	FORMULA	ESEMPIO DI CALCOLO
Calcolo del valore attuale stimato di un'obbligazione (approssimazione)		
C = Cedola, nell'esempio 4 % = 4 i = Interesse attuale del mercato, nell'esempio 2 % = 2 n = Durata, nell'esempio 3 anni Il prezzo di rimborso è sempre del 100 %	$(C - i) \times n + \text{prezzo di rimborso}$	$(4 - 2) \times 3 + 100 = 106 \approx 106\%$
Calcolo della duration di Macaulay		
i = interesse attuale del mercato, nell'esempio 2% = 0.02 n = durata, nell'esempio 3 anni C = Cedola, nell'esempio 4% = 4 R = Prezzo di rimborso, nell'esempio 100%	$\frac{1 + i}{i} - \frac{n \times C + R \times (1 + i - n \times i)}{C \times ((1 + i)^n - 1) + R \times i}$	$\frac{1 + 0.02}{0.02} - \frac{3 \times 4 + 100 \times (1 + 0.02 - 3 \times 0.02)}{4 \times ((1 + 0.02)^3 - 1) + 100 \times 0.02} = 2.889$ $= 2.89 \text{ anni}$
Calcolo della duration modificata		
D = duration di Macaulay, nell'esempio 2.89 Y = Rendimento alla scadenza, nell'esempio 2 % = 0.02	$\frac{D}{1 + Y}$	$\frac{2.89}{1 + 0.02} = 2.833 = 2.83$
Calcolo approssimativo della variazione del prezzo di un'obbligazione		
M = duration modificata, nell'esempio 2.83 a = adattamento del rendimento alla scadenza, nell'esempio il rendimento alla scadenza diminuisce dello 0.25 %	$-M \times a$	$-2.83 \times -0.25 = 0.7075 = 0.71 \%$
Nota: per il calcolo si utilizza sempre la duration modificata con il segno (-). Ciò per ottenere direttamente la risposta matematica corretta.		

Valore informativo della variazione approssimativa di prezzo		
B = Valore attuale in %, nell'esempio 105.77 % P = Variazione del prezzo, nell'esempio - 0.71 % = - 0.0071	$B \times (1 - P)$	$105.77 \times (1 - 0.0071) = 105.019$ $= 105.02 \%$ Il valore attuale di 105.77% si riduce di -0.71%, nel caso di un aumento del rendimento alla scadenza del 0.25%, in questo esempio a 105.02%
B = Valore attuale in %, nell'esempio 105.77 % P = Variazione del prezzo, nell'esempio 0.71 % = 0.0071	$B \times (1 + P)$	$105.77 \times (1 + 0.0071) = 106.520$ $= 106.52 \%$ Il valore attuale di 105.77% aumenta di +0.71%, nel caso di un aumento del rendimento alla scadenza di 0.25%, in questo esempio a 106.52%
Calcolo del valore del diritto d'opzione (di sottoscrizione) in caso di aumento di capitale		
Corso attuale in borsa, nell'esempio 49.50 BP = prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, nell'esempio 42.00 BV = rapporto di sottoscrizione, nell'esempio 13:2 aB = Corso attuale in borsa, nell'esempio 49.50 AaA = numero di vecchie azioni, nell'esempio 13 AnA = numero di nuove azioni, nell'esempio 2 BP = prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, nell'esempio 42.00	$\frac{\text{corso attuale in borsa} - BP}{(BV) + 1}$ oppure $aB - \frac{(AaA \times aB + AnA \times BP)}{AaA + AnA}$	$\frac{49.50 - 42.00}{(13:2) + 1} = 1.00$ $49.50 - \frac{(13 \times 49.50 + 2 \times 42.00)}{13 + 2} = 1.00$

Calcolo del corso teorico di un'azione dopo un aumento di capitale		
AaA = numero di vecchie azioni, nell'esempio 13 aB = Corso attuale in borsa, nell'esempio 49.50 AnA= numero di nuove azioni, nell'esempio 2 BP = prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, nell'esempio 42.00	$\frac{(AaA \times aB + AnA \times BP)}{AaA + AnA}$	$\frac{(13 \times 39.50 + 2 \times 42.00)}{13 + 2} = 48.50$
	oppure	
BV = relazione d'acquisto, nell'esempio 13:2 aB = corso attuale in borsa, nell'esempio 49.50 BP= prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, nell'esempio 42.00	$\frac{(BV) \times aB + BP}{(BV) + 1}$	$\frac{(13:2) \times 49.50 + 42.00}{(13:2) + 1} = 48.50$
Rendimento dell'utile di un'azione		
Utile per azione, nell'esempio 6.25 Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35	$\frac{utile_{(per\ azione)}}{corso\ in\ borsa_{(per\ azione)}}$	$\frac{6.25}{101.35} = 0.06166 = 6.17 \%$
Payout-Ratio di una società		
Dividendo lordo, nell'esempio 2.75 Utile per azione, nell'esempio 6.25	$\frac{dividendo\ lordo_{(per\ azione)}}{utile_{(per\ azione)}}$	$\frac{2.75}{6.25} = 0.44 = 44.00 \%$
Rendimento del dividendo di un'azione		
Dividendo lordo, nell'esempio 2.75 Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35	$\frac{dividendo\ lordo_{(per\ azione)}}{corso\ in\ borsa_{(per\ azione)}}$	$\frac{2.75}{101.35} = 0.02713 = 2.71 \%$
Rendimento Cash-Flow di un'azione		
Cash-Flow, nell'esempio 7.35 Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35	$\frac{Cash - Flow_{(per\ azione)}}{corso\ in\ borsa_{(per\ azione)}}$	$\frac{7.35}{101.35} = 0.07252 = 7.25 \%$
Rendimento del capitale proprio di un'azione		
Utile per azione, nell'esempio 6.25 Media dei fondi propri per azione, nell'esempio 62.50	$\frac{utile_{(per\ azione)}}{media\ dei\ fondi\ propri_{(per\ azione)}}$	$\frac{6.25}{62.50} = 0.10 = 10.00 \%$

Rapporto prezzo / utili (P/E ratio) con utili attuali		
Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35 Utile (beneficio) nell'esempio 6.25	$\frac{\text{corso in borsa}_{(per\ azione)}}{\text{beneficio}_{(per\ azione)}}$	$\frac{101.35}{6.25} = 16.216 \cong 16.2$
Beneficio, nell'esempio 6.1667 % = 0.061667	$\frac{1}{\text{beneficio in percento}_{(per\ azione)}}$	$\frac{1}{0.061667} = 16.216 \cong 16.2$
oppure		
Rapporto prezzo / utili (P/E ratio) con utili futuri (stima degli utili)		
Corso in borsa, nell'esempio 101.35 Utile futuro, nell'esempio 6.85 (stima)	$\frac{\text{corso in borsa}_{(per\ azione)}}{\text{beneficio futuro (stima)}_{(per\ azione)}}$	$\frac{101.35}{6.85} = 14.795 \cong 14.8$
Rapporto prezzo / utili considerando una crescita futura degli utili (espressi in %) (PEG; Price-Earnings to Growth Ratio)		
P/E nell'esempio 14.8 Crescita dei risultati, nell'esempio 12% = 12	$\frac{P/E}{\text{crescita dei risultati per azione}}$	$\frac{14.8}{12} = 1.233 = 1.23$
Rapporto prezzo / cifra d'affari (P/S ratio)		
Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35 Cifra d'affari, nell'esempio 25.25	$\frac{\text{corso in borsa}_{(per\ azione)}}{\text{cifra d'affari}_{(per\ azione)}}$	$\frac{101.35}{25.25} = 4.013 = 4.01$
Rapporto prezzo / valore contabile (P/B ratio)		
Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35 Valore contabile, nell'esempio 155.55	$\frac{\text{corso in borsa}_{(per\ azione)}}{\text{valore contabile}_{(per\ azione)}}$	$\frac{101.35}{155.55} = 0.651 = 0.65$
Rapporto prezzo / valore intrinseco		
Corso (dell'azione) in borsa, nell'esempio 101.35 Valore intrinseco, nell'esempio 190.00 (nel valore intrinseco vi sono, in più del valore contabile, le riserve latenti)	$\frac{\text{corso in borsa}_{(per\ azione)}}{\text{valore intrinseco}_{(per\ azione)}}$	$\frac{101.35}{190.00} = 0.533 = 0.53$

Rendimento dei fondi d'investimento al lordo delle imposte (in caso di capitalizzazione dei proventi)		
Prezzo di acquisto, nell'esempio 100 Prezzo di vendita, nell'esempio 120	$\frac{\text{prezzo di vendita}}{\text{prezzo di acquisto}} - 1$	$\frac{120}{100} - 1 = 0.20 = 20\%$
Rendimento dei fondi d'investimento al netto delle imposte (in caso di capitalizzazione dei proventi)		
Prezzo di acquisto, nell'esempio 100 Prezzo di vendita, nell'esempio 120 Quota controllabile del rendimento totale grazie alla capitalizzazione dei proventi nell'esempio 2% Aliquota fiscale marginale nell'esempio 25%	$\frac{\text{prezzo di vendita}}{\text{prezzo di acquisto}} - 1 - \text{Quota controllabile} \times \text{Aliquota fiscale marginale}$	$\frac{120}{100} - 1 - 0.02 \times 0.25 = 0.1950 = 19.50\%$
Calcolo del Sharpe Ratio		
r_i = rendimento continuo del portafoglio, nell'esempio 6.06% = 0.0606 r_f = tasso d'interesse senza rischio, nell'esempio 1.98% = 0.0198 σ_i = volatilità, nell'esempio 14.34% = 0.1434	$\frac{r_i - r_f}{\sigma_i}$	$\frac{0.0606 - 0.0198}{0.1434} = 0.2845 = 0.28$
Calcolo del Ratio di Treynor		
r_i = rendimento continuo del portafoglio, nell'esempio 6.06% = 0.0606 r_f = tasso d'interesse senza rischio, nell'esempio 1.98% = 0.0198 β_i = Beta del portafoglio, nell'esempio 1.04	$\frac{r_i - r_f}{\beta_i}$	$\frac{0.0606 - 0.0198}{1.04} = 0.03923 = 3.92\%$
Calcolo dell'Alpha di Jensen		
r_i = rendimento continuo del portafoglio, nell'esempio 6.06% = 0.0606 r_f = tasso d'interesse senza rischio, nell'esempio 1.98% = 0.0198 β_i = Beta del portafoglio, nell'esempio 1.04 r_m = rendimento costante del Benchmark, nell'esempio 6.53% = 0.0653	$r_i - (r_f + \beta_i \times (r_m - r_f))$	$0.0606 - (0.0198 + 1.04 \times (0.0653 - 0.0198)) = -0.00652 = -0.65\%$

Calcolo del rendimento del portafoglio in rapporto al rischio del mercato		
Beta del portafoglio, nell'esempio 1.08 BR = rendimento del Benchmark, nell'esempio 6.75 % = 0.0675	$\text{Portofoliobeta} \times BR$	$1.08 \times 0.0675 = 0.0729 = 7.29\%$
Calcolo del Beta del portafoglio		
β = Beta, nell'esempio A = 1.07 e B = 0.93 DW = valore di deposito, nell'esempio A = 100 e B = 200 GDW = valore totale di deposito, nell'esempio 300	$\frac{\beta_A \times DW_A + \beta_B \times DW_B}{GDW}$	$\frac{1.07 \times 100 + 0.93 \times 200}{300} = 0.9766 = 0.98$
Il calcolo del Beta del portafoglio può anche essere rappresentato come segue	oppure	$\frac{100}{300} \times 1.07 + \frac{200}{300} \times 0.93 = 0.9766 = 0.98$
Valore intrinseco di un'opzione Call (secondo Ratio)		
KB = Corso, valore di base, nell'esempio 45.00 A = Prezzo di esercizio, nell'esempio 40.00 R = Ratio, nell'esempio 20:1	$\frac{KB - A}{R}$	$\frac{45.00 - 40.00}{20} = 0.25$
Valore intrinseco di un'opzione Call (secondo il rapporto di sottoscrizione)		
KB = Corso, valore di base, nell'esempio 45.00 A = Prezzo di esercizio, nell'esempio 40.00 BV = Rapporto di sottoscrizione, nell'esempio 1:20	$(KB - A) \times BV$	$(45.00 - 40.00) \times 0.05 = 0.25$
Valore temporale di un'opzione Call		
OP = Prezzo dell'opzione, nell'esempio 0.40 iW = Valore intrinseco, nell'esempio 0.25	$OP - iW$	$0.40 - 0.25 = 0.15$

Valore intrinseco di un'opzione Put (Ratio dato)		
A = Prezzo di esercizio, nell'esempio 45.00 KB = Corso, valore di base, nell'esempio 40.00 R = Ratio, nell'esempio 20:1	$\frac{A - KB}{R}$	$\frac{45.00 - 40.00}{20} = 0.25$
Valore intrinseco di un'opzione Put (rapporto di conversione dato)		
A = Prezzo di esercizio, nell'esempio 45.00 KB = Corso, valore di base, nell'esempio 40.00 BV = Rapporto di sottoscrizione, nell'esempio 1:20	$(A - KB) \times BV$	$(45.00 - 40.00) \times 0.05 = 0.25$
Valore temporale di un'opzione Put		
OP = Prezzo dell'opzione, nell'esempio 0.40 iW = Valore intrinseco, nell'esempio 0.25	$OP - iW$	$0.40 - 0.25 = 0.15$
Calcoli di probabilità		
Caso ad una deviazione standard (caso a sigma singolo) (68%)		
Rendimento nell'esempio 5% Volatilità nell'esempio 15%	Rendimento più 1 x volatilità Rendimento meno 1 x volatilità	5% + 15% = 20% 5% - 15% = -10% C'è circa il 68% di possibilità che il rendimento delle azioni sia tra il -10% e il +20%.
Caso a due deviazioni standard (caso a due sigma) (95%)		
Rendimento nell'esempio 5% Volatilità nell'esempio 15%	Rendimento più 2 x volatilità Rendimento meno 2 x volatilità	5% + 2 x 15% = 35% 5% - 2 x 15% = -25% C'è circa il 95% di possibilità che il rendimento delle azioni sia tra il -25% e il +35%.
Caso a tre deviazioni standard (caso a tre sigma) (99%)		
Rendimento nell'esempio 5% Volatilità nell'esempio 15%	Rendimento più 3 x volatilità Rendimento meno 3 x volatilità	5% + 3 x 15% = 50% 5% - 3 x 15% = -40% C'è circa il 99% di possibilità che il rendimento delle azioni sia tra il -40% e il +50%.