$$X = \frac{\sigma_2^2}{\sigma_1^2+\sigma_2^2} = \frac{(0'15)^2}{(0'2)^2+(0'15)^2} = 0'36$$

Composición cartera de mínima varianza: $X_1 = 0'36$

$X_2 = 0'64$

Rendimiento esperado CMV:

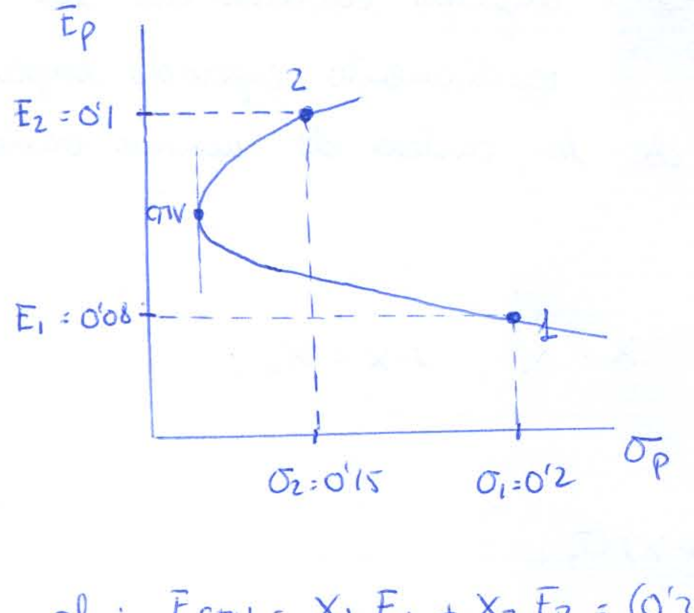
$$E_{CMV} = E_1 X_1 + E_2 X_2 = 0'0872 = 8'72\%$$

El inversor invertiría en todas aquellas carteras con un rendimiento superior al 8'72%, o alternativamente, en aquellas carteras que cumplan: $X_1 \geq 0'36$

$X_2 \leq 0'64$

Activo 1: $E_1 = 0'08$, $\sigma_1 = 0'2$

Activo 2: $E_2 = 0'1$, $\sigma_2 = 0'15$




Como tan solo han variado las rentabilidades, la composición de la CMV será la misma que en el caso anterior.

Por tanto, un inversor racional invertiría en aquellas carteras con un rendimiento superior al: $E_{CMV} = X_1 E_1 + X_2 E_2 = (0'36)(0'08) + (0'64)(0'1) = 0'0928$, es decir, 9'28%, o alternativamente, en aquellas carteras que cumplan: $X_1 \leq 0'36$

$X_2 \geq 0'64$