

Chapter 6: Efficient Frontier for Selected Dow Stocks

TKR	Return	S.D.
C	0.466	0.348
GE	0.373	0.250
HD	0.418	0.314
INTC	0.460	0.459
JNJ	0.246	0.262
MRK	0.326	0.310
SBC	0.190	0.281
WMT	0.412	0.314

Correlation Matrix								
	C	GE	HD	INTC	JNJ	MRK	SBC	WMT
C	1.00	0.54	0.26	0.26	0.35	0.29	0.25	0.40
GE	0.54	1.00	0.58	0.26	0.29	0.20	0.34	0.52
HD	0.26	0.58	1.00	-0.09	-0.02	-0.12	0.15	0.58
INTC	0.26	0.26	-0.09	1.00	0.09	0.11	-0.05	-0.02
JNJ	0.35	0.29	-0.02	0.09	1.00	0.58	0.28	0.28
MRK	0.29	0.20	-0.12	0.11	0.58	1.00	0.37	0.12
SBC	0.25	0.34	0.15	-0.05	0.28	0.37	1.00	0.16
WMT	0.40	0.52	0.58	-0.02	0.28	0.12	0.16	1.00

Covariance Matrix								
	C	GE	HD	INTC	JNJ	MRK	SBC	WMT
C	0.009930769	0.0038427	0.002313932	0.00344109	0.002627236	0.0025289	0.001966034	0.00361434
GE	0.003842672	0.0051432	0.003704876	0.00245783	0.001554421	0.0012974	0.001975121	0.00335487
HD	0.002313932	0.0037049	0.008060586	-0.00109462	-0.000140907	-0.000961	0.001092497	0.00464529
INTC	0.003441094	0.0024578	-0.001094619	0.01726508	0.000932205	0.0012441	-0.0005227	-0.00028247
JNJ	0.002627236	0.0015544	-0.000140907	0.0009322	0.005630139	0.0038783	0.001666987	0.00188338
MRK	0.002528888	0.0012974	-0.000961105	0.00124412	0.003878316	0.0078823	0.002660115	0.00097673
SBC	0.001966034	0.0019751	0.001092497	-0.0005227	0.001666987	0.0026601	0.006477175	0.00115495
WMT	0.003614339	0.0033549	0.004645286	-0.00028247	0.001883385	0.0009767	0.001154954	0.00809119

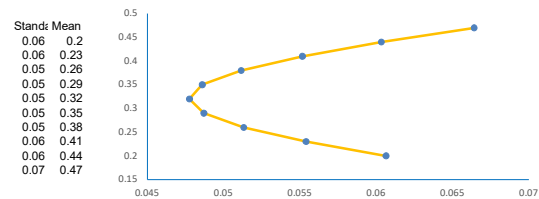
Bordered Covariance Matrix for Target Returns								
	Matrix							
	C	GE	HD	INTC	JNJ	MRK	SBC	WMT
Weights	1.010	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
1.0096	0.01012	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
0.0000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
1.0096	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000

Port Var 0.010123
Port S.D. 0.100613
Port Mean 0.470000

Weights table Solutions for Targeted Returns Ranging from 20 to 47 Percent - UNCONSTRAINED										
Mean	Standard Dev	C	GE	HD	INTC	JNJ	MRK	SBC	WMT	
0.20	0.0606	-0.2289	0.0130	0.1657	0.0840	0.5749	-0.0958	0.5285	-0.0415	
0.23	0.0554	-0.1802	0.0040	0.1958	0.0994	0.4952	-0.0438	0.4501	-0.0205	
0.26	0.0513	-0.1314	-0.0052	0.2260	0.1146	0.4155	0.0082	0.3717	0.0005	
0.29	0.0487	-0.0825	-0.0145	0.2562	0.1298	0.3360	0.0601	0.2933	0.0217	
0.32	0.0478	-0.0337	-0.0238	0.2864	0.1450	0.2564	0.1121	0.2149	0.0427	
0.35	0.0486	0.0151	-0.0331	0.3166	0.1603	0.1767	0.1641	0.1365	0.0638	
0.38	0.0511	0.0640	-0.0424	0.3468	0.1756	0.0971	0.2161	0.0581	0.0848	
0.41	0.0552	0.1127	-0.0516	0.3770	0.1910	0.0174	0.2681	-0.0203	0.1057	
0.44	0.0603	0.1615	-0.0609	0.4072	0.2062	-0.0622	0.3201	-0.0987	0.1267	
0.47	0.0664	0.2103	-0.0702	0.4375	0.2215	-0.1418	0.3721	-0.1771	0.1478	

Weights table Solutions for Targeted Returns Ranging from 20 to 47 Percent - NO SHORT SELLING										
Mean	Standard Dev	C	GE	HD	INTC	JNJ	MRK	SBC	WMT	
0.20	0.0711	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.1759	0.0000	0.8241	0.0000	
0.23	0.0590	0.0000	0.0000	0.0530	0.0138	0.4288	0.0000	0.5044	0.0000	
0.26	0.0530	0.0000	0.0000	0.1374	0.0612	0.3926	0.0000	0.4068	0.0000	
0.29	0.0493	0.0000	0.0000	0.2167	0.1028	0.3420	0.0262	0.3124	0.0000	
0.32	0.0479	0.0000	0.0000	0.2682	0.1313	0.2587	0.0985	0.2188	0.0244	
0.35	0.0486	0.0101	0.0000	0.3051	0.1561	0.1733	0.1636	0.1309	0.0608	
0.38	0.0512	0.0575	0.0000	0.3321	0.1702	0.0927	0.2155	0.0509	0.0810	
0.41	0.0553	0.1248	0.0000	0.3482	0.1913	0.0000	0.2316	0.0000	0.1041	
0.44	0.0652	0.2955	0.0000	0.3372	0.2430	0.0000	0.0179	0.0000	0.1063	
0.47	0.1006	1.0096	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	

Efficient Frontier - Unconstrained



Efficient Frontier - Constrained

