

ESEMPIO

CALCOLO DEL PREZZO DI UN TITOLO DI DEBITO

11.6C

Si supponga di dover sottoscrivere un titolo di debito di durata decennale, tasso nominale annuo pari a 9% e cedola annua. Supponendo che il tasso di interesse di mercato per gli investimenti con durata decennale sia pari a 7% si calcoli il *fair value* del titolo e si illustri il processo di valutazione in forma tabellare.

$$P = \sum_{i=1}^{10} \frac{9}{(1 + 0,07)^i} + \frac{100}{(1 + 0,07)^{10}}$$

t	cf	VA(cf)
1	9	8,41
2	9	7,86
3	9	7,35
4	9	6,87
5	9	6,42
6	9	6,00
7	9	5,60
8	9	5,24
9	9	4,90
10	109	55,41
Somma =		114,05