

ESEMPIO

CALCOLO DELLA DURATION

11.7A

Si consideri un titolo obbligazionario con un tasso nominale annuo pari al 4%, cedola annua e durata pari a 10 anni. Supponendo un tasso di rendimento atteso pari al 2% si calcoli la *duration* esplicitando i calcoli in forma tabellare.

t	cf	VA(cf)	t × VA(cf)
1	4	3,92	3,92
2	4	3,84	7,69
3	4	3,77	11,31
4	4	3,70	14,78
5	4	3,62	18,11
6	4	3,55	21,31
7	4	3,48	24,38
8	4	3,41	27,31
9	4	3,35	30,12
10	104	85,32	853,16
	Somma =	117,97	1.012,10

$$Duration = \frac{1.012,10}{117,97} = 8,58$$