

## ESEMPIO

### CALCOLO DEL TASSO FORWARD IMPLICITO

11.10A

Si considerino i due *zero coupon bond* con prezzo rispettivamente pari a 96,164 euro e 93,473 euro e scadenze rispettivamente pari a un anno e due anni. Si ricavi dal primo titolo il valore del tasso spot a un anno e dal secondo titolo il valore del tasso spot a due anni. Si calcoli, infine, il valore del tasso *forward* valido per un investimento che inizia alla fine del primo anno e si conclude alla fine del secondo anno.

$$s_1 = \frac{100}{96,164} - 1 = 3,99\%$$

$$s_2 = \left( \frac{100}{93,473} \right)^{1/2} - 1 = 3,43\%$$

$$f_{1,2} = \frac{(1 + s_2)^2}{(1 + s_1)^1} - 1 = \frac{(1 + 0,0343)^2}{(1 + 0,0399)^1} - 1 = 2,88\%$$