

ESEMPIO

CALCOLO DELLA DURATION

11.7D

Si consideri un titolo obbligazionario con un tasso nominale annuo pari al 7%, cedola annua e durata pari a 10 anni. Supponendo un tasso di rendimento atteso pari al 9% si calcoli la *duration* esplicitando i calcoli in forma tabellare.

| t | cf | VA(cf) | t × VA(cf) |
|----|---------|--------|------------|
| 1 | 7 | 6,42 | 6,42 |
| 2 | 7 | 5,89 | 11,78 |
| 3 | 7 | 5,41 | 16,22 |
| 4 | 7 | 4,96 | 19,84 |
| 5 | 7 | 4,55 | 22,75 |
| 6 | 7 | 4,17 | 25,04 |
| 7 | 7 | 3,83 | 26,80 |
| 8 | 7 | 3,51 | 28,10 |
| 9 | 7 | 3,22 | 29,01 |
| 10 | 107 | 45,20 | 451,98 |
| | Somma = | 87,16 | 637,94 |

$$Duration = \frac{637,94}{87,16} = 7,32$$