

ESEMPIO

CALCOLO DELLA DURATION

11.7B

Si consideri un titolo obbligazionario con un tasso nominale annuo pari al 5%, cedola annua e durata pari a 10 anni. Supponendo un tasso di rendimento atteso pari al 7% si calcoli la *duration* esplicitando i calcoli in forma tabellare.

t	cf	VA(cf)	t × VA(cf)
1	5	4,67	4,67
2	5	4,37	8,73
3	5	4,08	12,24
4	5	3,81	15,26
5	5	3,56	17,82
6	5	3,33	19,99
7	5	3,11	21,80
8	5	2,91	23,28
9	5	2,72	24,48
10	105	53,38	533,77
	Somma =	85,95	682,04

$$Duration = \frac{682,04}{85,95} = 7,94$$