

## ESEMPIO

### CALCOLO DEL PREZZO DI UN TITOLO DI DEBITO

11.6D

Si supponga di dover sottoscrivere un titolo di debito di durata decennale, tasso nominale annuo pari a 5% e cedola annua. Supponendo che il tasso di interesse di mercato per gli investimenti con durata decennale sia pari a 8% si calcoli il fair value del titolo e si illustri il processo di valutazione in forma tabellare.

$$P = \sum_{i=1}^{10} \frac{5}{(1 + 0,08)^i} + \frac{100}{(1 + 0,08)^{10}}$$

t	cf	VA(cf)
1	5	4,63
2	5	4,29
3	5	3,97
4	5	3,68
5	5	3,40
6	5	3,15
7	5	2,92
8	5	2,70
9	5	2,50
10	105	48,64
Somma =		79,87