

ESEMPIO

CALCOLO DEL PREZZO DI UN TITOLO DI DEBITO

11.6B

Si supponga di dover sottoscrivere un titolo di debito di durata decennale, tasso nominale annuo pari a 4% e cedola annua. Supponendo che il tasso di interesse di mercato per gli investimenti con durata decennale sia pari a 6% si calcoli il *fair value* del titolo e si illustri il processo di valutazione in forma tabellare.

$$P = \sum_{i=1}^{10} \frac{4}{(1 + 0,06)^i} + \frac{100}{(1 + 0,06)^{10}}$$

t	cf	VA(cf)
1	4	3,77
2	4	3,56
3	4	3,36
4	4	3,17
5	4	2,99
6	4	2,82
7	4	2,66
8	4	2,51
9	4	2,37
10	104	58,07
Somma =		85,28