

ESEMPIO

CALCOLO DEL RENDIMENTO EFFETTIVO DI UN BTP ALL'EMISSIONE

11.4B

Il Ministero del Tesoro ha pubblicato i risultati dell'asta di emissione del BTP triennale da cui emergono le seguenti informazioni:

Data emissione	15 luglio 2014
Data scadenza	15 luglio 2017
Cedola	5,5
Prezzo medio ponderato	98,000

Si determini il rendimento effettivo (re) di tale titolo.

$$98 = \frac{5,5 / 2}{(1 + re)^{0,5}} + \frac{5,5 / 2}{(1 + re)^1} + \frac{5,5 / 2}{(1 + re)^{1,5}} + \frac{5,5 / 2}{(1 + re)^2} + \frac{5,5 / 2}{(1 + re)^{2,5}} + \frac{100 + 5,5 / 2}{(1 + re)^3}$$

$$re = 5,576\%$$