

ESEMPIO

CALCOLO DEL RENDIMENTO EFFETTIVO DI UN BTP ALL'EMISSIONE

11.4A

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

Data emissione	1 gennaio 2014
Data scadenza	1 gennaio 2017
Cedola	3,5
Prezzo medio ponderato	95,000

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

$$95 = \frac{3,5 / 2}{(1 + re)^{0,5}} + \frac{3,5 / 2}{(1 + re)^1} + \frac{3,5 / 2}{(1 + re)^{1,5}} + \frac{3,5 / 2}{(1 + re)^2} + \frac{3,5 / 2}{(1 + re)^{2,5}} + \frac{100 + 3,5 / 2}{(1 + re)^3}$$

$$re = 3,531\%$$