

ESEMPIO

CALCOLO DEL RENDIMENTO EFFETTIVO DI UN BTP ALL'EMISSIONE

11.4C

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

Data emissione	1 marzo 2014
Data scadenza	1 marzo 2017
Cedola	2,5
Prezzo medio ponderato	99,000

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

$$99 = \frac{2,5 / 2}{(1 + re)^{0,5}} + \frac{2,5 / 2}{(1 + re)^1} + \frac{2,5 / 2}{(1 + re)^{1,5}} + \frac{2,5 / 2}{(1 + re)^2} + \frac{2,5 / 2}{(1 + re)^{2,5}} + \frac{100 + 2,5 / 2}{(1 + re)^3}$$

$$re = 2,516\%$$