

ESEMPIO

CALCOLO DEL PREZZO DI UN TITOLO DI DEBITO

11.6A

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

$$P = \sum_{i=1}^{10} \frac{6}{(1 + 0,04)^i} + \frac{100}{(1 + 0,04)^{10}}$$

t	cf	VA(cf)
1	6	5,77
2	6	5,55
3	6	5,33
4	6	5,13
5	6	4,93
6	6	4,74
7	6	4,56
8	6	4,38
9	6	4,22
10	106	71,61
Somma =		116,22