

Il rendimento a scadenza (YTM, TRES)

- Rendimento a scadenza:

$$\text{Prezzo di mercato} = \sum_{t=1}^T \frac{C}{(1+YTM)^t} + \frac{F}{(1+YTM)^T}$$

- C = flussi di cassa ricevuti a ciascuna scadenza per cedole o rimborsi parziali
- F = rimborso finale
- YTM = rendimento a scadenza
- Formula complicata e di difficile soluzione se vogliamo ricavare YTM
- Per fortuna ci vengono in aiuto i computer. Come?
 - ◆ Excel (con la formula YIELD o REND)
 - ◆ Excel (con la formula TIR.X o XIRR)
 - ◆ Calcolatrici finanziarie pubblicate nei forum (es. foglio di Maino)
 - ◆ La calcolatrice obbligazionaria LP-calc in dotazione al corso