

Obbligazioni:

• N: valore nominale

• P: prezzo di emissione

• N-P: scarto

• C: valore di rimborso

• C-N ≥ 0 : premio al rimborso

• S: scadenza (epoca alla quale N viene restituito)

• CEDOLA (COUPON): pagamento
interessi periodico

• τ : periodo intercedolare

• M: ammontare cedola

• $\frac{M}{N}$ ($\sigma \frac{M}{N} \cdot 100$): tasso cedolare

$$TAN = \tau \cdot \frac{M}{N}$$

CEDOLA

nulla

fissa

variabile

(zero-coupon
bond)

(BULLET BOND)

(FLOATING RATE
NOTES)

• determinazione rendimento:

- Fattori concorrenti:

- N-P
- cedole
- tassazione
- commissioni per intermediari
- altre spese di tenuta
(deposito titoli, maggiorazioni per
deposito titoli esteri)

- Rischi:

- emittente
- liquidità
- tasso/ reimpiego
- inflattivo

• convenzioni sulla misura del tempo:

- Come misurare:

a) gli intervalli temporali tra le scadenze contrattuali

b) l'intervallo corrispondente al tasso (normalmente l'anno)

- FRAZIONE PER INDICARE:

• al numeratore la convenzione per a)

• " denominatore la " " b)

• rendimento ZERO-COUPON bond:



z.c. bond

• i tale che: $N = P(1+i)^{s-t_0}$

$$i = \left(\frac{N}{P} \right)^{1/s-t_0} - 1$$

• in pratica si trova un altro rendimento