

Indice

Capitolo 1. Operazioni Finanziarie Elementari	5
1. Regimi finanziari, traslabilità	5
1.1. Leggi e regimi finanziari	10
1.2. Regimi Finanziari di Capitalizzazione	11
1.3. Regimi finanziari di attualizzazione.	16
2. Regime ad Interesse Semplice - RIS (o Sconto Razionale)	21
2.1. Capitalizzazione nel RIS	21
2.2. Tassi equivalenti nel RIS	24
2.3. Sconto di tipo iperbolico (o Sconto Razionale)	27
3. Regime dell'Interesse Anticipato - RIA	29
3.1. Attualizzazione nel RIA	30
3.2. Tassi di sconto equivalenti nel RIA	32
3.3. Capitalizzazione nel RIA	32
4. Regime ad Interesse Composto - RIC	34
4.1. Capitalizzazione nel RIC	34
4.2. Tassi Equivalenti nel RIC	36
4.3. Attualizzazione nel RIC	38
5. Confronto fra i tre regimi finanziari	39
5.1. Confronto fra fattori di capitalizzazione	39
5.2. Confronto con tassi diversi.	42
5.3. Confronto fra fattori di sconto.	43
6. Regime ad interesse composto con convenzione lineare	44
7. Cambio del tasso	45
8. Tassi equivalenti	46
9. Forza d'interesse	50
10. Scindibilità	54
11. Montante di proseguimento (tassi spot e tassi forward)	58
11.1. Tasso di inflazione	61

12.	Tassi nominali	62
12.1.	Relazione tra Tasso Istantaneo e Tasso Nominale	65
13.	Tassi negativi	66
14.	Esercizi svolti	68
14.1.	Metodo della bisezione	68
Capitolo 2. Rendite Certe - Costituzione di Capitale		73
1.	Valore attuale e montante	73
2.	Valori di Rendite costanti	77
2.1.	Rendita unitaria annua posticipata (di n annualità)	78
2.2.	Rendita unitaria annua anticipata (di n annualità)	80
2.3.	Rendita unitaria posticipata differita di p periodi	80
2.4.	Rendita unitaria anticipata differita di p periodi	81
2.5.	Rendite Frazionate	81
2.6.	Determinazione di R, i, n .	83
3.	Costituzione di un capitale in $t = n$	86
3.1.	Rate costanti posticipate	86
3.2.	Rate costanti anticipate	87
3.3.	Rendita immediata unitaria posticipata, con differimento di p periodi	88
3.4.	Rendita immediata unitaria anticipata, con differimento di p periodi	88
3.5.	Determinazione di M, R, i o n	88
4.	Rendite a tassi variabili	92
5.	Esercizi svolti	95
Capitolo 3. Ammortamento dei prestiti indivisi		101
1.	Introduzione e regole generali	101
1.1.	Regole generali	108
2.	Piani di ammortamento particolari	111
3.	Ammortamento di tipo italiano	114
4.	Ammortamento a rate costanti (di tipo francese)	116
5.	Piano di ammortamento a due tassi (di tipo americano)	119
6.	Altri piani di rimborso	123
7.	Il <i>leasing</i>	127
8.	Funzione Fabbisogno	130
8.1.	Valore di estinzione	132

9. Esercizi svolti	134
Capitolo 4. Valutazione di flussi finanziari	143
1. Valore, Nuda Proprietà ed Usufrutto	143
2. Formula di Makeham	147
3. Criteri di Classificazione di Investimenti	150
4. Criteri di Valutazione di Investimenti	153
4.1. Criterio del tempo di recupero	153
4.2. Criterio del R.E.A	154
4.3. Criterio del saldo finale a due tassi	159
4.4. Tasso Interno, di Rendimento o di Costo	162
4.5. Confronto fra TRM e TIR	167
4.6. Confronto fra REA e TIR	168
4.7. ROI e ROE (Leva finanziaria)	171
4.8. Esempio di applicazione della leva finanziaria	175
4.9. TAN e TAEG	177
4.10. Applicazioni del TI e sue interpretazioni	179
5. Indici Temporali	183
5.1. Scadenza Media Aritmetica (Average Term to Maturity)	184
5.2. Scadenza Media Finanziaria (o Scadenza Media)	184
5.3. Durata Media Finanziaria o Duration	186
5.4. Duration Piatta (Flat Yield Curve Duration)	189
5.5. Duration Modificata e Convexity	192
6. Esercizi svolti	198
Capitolo 5. Prestiti divisi	209
1. Introduzione	209
2. Titoli obbligazionari ed Obbligazioni (generalità)	211
3. Titoli di puro sconto (Buoni Ordinari del Tesoro, BOT)	217
4. Titoli con cedole costanti (BTP)	223
5. Prestiti Obbligazionari con estrazione a sorte	234
6. Ammortamento dei prestiti obbligazionari	237
7. Valutazioni per una singola obbligazione	240
8. Esercizi svolti	248
Capitolo 6. Elementi di gestione del portafoglio obbligazionario	251
1. Ipotesi di Coerenza del Mercato	251
2. Struttura per scadenza, tassi spot e tassi forward	258

3.	Allungamento della struttura per scadenza	263
4.	Stima della curva dei rendimenti	267
5.	Struttura dei rendimenti e dei prezzi a pronti	268
6.	Valutazione dei titoli	270
7.	Struttura per scadenza su base diversa dall'anno	272
8.	Rendimento effettivo di un flusso finanziario	276
9.	Esercizi svolti	279
Capitolo 7. Duration e immunizzazione		291
1.	Cenni sulle tecniche d'immunizzazione	296
2.	Immunizzazione per un flusso con più uscite	303
3.	Metodi Empirici	311
4.	Esercizi svolti	314