ESERCIZIO 8

UN'AZIENDA DEVE RESTITUIRE 9500 EURO A UN SOCIO FINANZIATORE. VIENE PATTUITO CHE IL SOCIO RICEVERA', A PARTIRE DA OGGI, 10 RATE MENSILI COSTANTI POSTICIPATE.
QUAL'E' IL TASSO APPLICATO ?

ESERCIZIO 9

SI CALCOLINO, 5 MESI DOPO L'EMISSIONE, IL PREZZO EFFETTIVO E IL CORSO SECCO DEL TITOLO OBBLIGAZIONARIO SEGUENTE:

- DURATA BIENNALE
- EMESSO ALLA PARI
- VALORE DI RIMBORSO 101
- CEDOLE SEMESTRALI AL TASSO D'INTERESSE DELL'8% CONVERTIBILE SEMESTRALMENTE
- TASSO DI RENDIMENTO A SCADENZA CALCOLATO SU BASE SEMESTRALE PARI AL 3%

CALCOLARE ANCHE IL TASSO DI RENDIMENTO IMMEDIATO.

ESERCIZIO 10

VIENE EMESSO OGGI IL TITOLO OBBLIGAZIONARIO BETA, CON LE SEGUENTI CARATTERISTICHE:

VALORE FACCIALE 100
TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO A SCADENZA 6%
TASSO CEDOLARE 7% (CEDOLE ANNUALI)
VALORE DI RIMBORSO ALLA PARI
TEMPO ALLA SCADENZA 3 ANNI

A- CALCOLARE LA DURATA MEDIA FINANZIARIA

B- PER MUTATE CONDIZIONI DI MERCATO, SI SUPPONGA CHE IL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO A SCADENZA SCENDA AL 5%. SI CALCOLI UNA STIMA DEL VALORE DEL TITOLO UTILIZZANDO IL DATO DELLA DURATION.

ESERCIZIO 11

DATO UN TITOLO OBBLIGAZIONARIO **A** DI VALORE FACCIALE € 100, DURATA BIENNALE, CON CEDOLE QUADRIMESTRALI A TASSO NOMINALE ANNUO DEL 12%, RIMBORSATO ALLA PARI, DETERMINARE (EQUAZIONE E VALORE):

- IL VALORE O PREZZO DEL TITOLO ALL'EMISSIONE, TASSO DI VALUTAZIONE 5%
- LA SUA DURATION AL TASSO DI VALUTAZIONE DEL 5%
- CONSIDERATO IL TITOLO **B**, CON DURATION(**B**)=4, LE QUOTE DEL PORTAFOGLIO **P** CON TITOLI **A** E **B** E DURATION(**P**)=3
- LA VARIAZIONE % STIMATA DEL PREZZO DEL TITOLO **A** SE IL TASSO DI RIFERIMENTO DIMINUISCE DELLO 0,50% UN ISTANTE DOPO L'EMISSIONE
- LA VARIAZIONE ASSOLUTA STIMATA E IL PREZZO CONSEGUENTE DEL TITOLO **A** SE IL TASSO DI RIFERIMENTO CALA DELLO 0,50% UN ISTANTE DOPO L'EMISSIONE.

ESERCIZIO 12

DETERMINARE IL PIANO DI AMMORTAMENTO PER UN FINANZIAMENTO DI € 200.000,00 CON DURATA 1 ANNO E MEZZO, RATE SEMESTRALI POSTICIPATE A QUOTE INTERESSI COSTANTI, TASSO EFFETTIVO ANNUO D'INTERESSE i = 12,36% PER IL PRIMO ANNO E i = 6% PER I RESTANTI.

ESERCIZIO 13

UN'AZIENDA ACQUISISCE IN LEASING UN MACCHINARIO DEL VALORE DI € 150.000 ALLE SEGUENTI CONDIZIONI:

- 60 CANONI MENSILI IMMEDIATI POSTICIPATI DEI QUALI GLI ULTIMI 6 ANTICIPATI
- TASSO CONTRATTUALE 8% EFFETTIVO ANNUO D'INTERESSE
- RISCATTO ALLA SCADENZA DELL'ULTIMO CANONE (ANTICIPATO) PARI AL 10% DEL VALORE

DETERMINARE IL VALORE DEI CANONI (EQUAZIONE E VALORE).

SE IMMEDIATAMENTE DOPO IL PAGAMENTO DEL DECIMO CANONE REGOLARE L'AZIENDA HA L'OPPORTUNITA' DI CEDERE IL BENE AL VALORE DI € 135.000 CON ACCOLLO DEL CONTRATTO DI LEASING, DETERMINARE ALLA STESSA DATA (EQUAZ. E VALORE) IL DEBITO RESIDUO ACCOLLATO.

DETERMINARE ANCHE IL SALDO VERSATO PER CONTANTI ALL'AZIENDA

SE CONTESTUALMENTE ALL'ACCOLLO DEL CONTRATTO L'ACQUIRENTE CONCORDA CON LA COMPAGNIA UNA VARIAZIONE DEL TASSO CONTRATTUALE FISSATO AL 6%, DETERMINARE (EQUAZ E VALORE) I NUOVI CANONI RESIDUI.

ESERCIZIO 14

UN'AZIENDA, CHE VALUTA A TASSI ANNUI D'INTERESSE DI VALUTAZIONE DELL' 8% PER IL PRIMO ANNO, 9% IL SECONDO, 10% IL TERZO, DEVE DECIDERE SE ACQUISTARE UN MACCHINARIO ALLE SEGUENTI CONDIZIONI:

1. SI DEVONO PAGARE € 5.000 OGGI E € 3.000 TRA DUE ANNI
2. SONO STIMATI RICAVI NETTI PER € 4.000 FRA UN ANNO E 6.000 FRA 3 ANNI.

RISULTERA' CONVENIENTE L'ACQUISTO SECONDO IL VANG ?

DA QUALE TASSO DI VALUTAZIONE PER IL PRIMO ANNO L'AZIENDA CAMBIA GIUDIZIO?

ESERCIZIO 15

SIANO CONOSCIUTI I PREZZI UNITARI DI 5 ZCB:

U(0,0,1)= .98 U(0,0,2)= .94 U(0,0,3)= .90 U(0,0,4)= .86 U(0,0,5)= .84

COSTRUIRE LA STRUTTURA PER SCADENZA DEI RELATIVI TASSI D'INTERESSE

ESERCIZIO 16

UN INVESTITORE VUOLE IMPIEGARE LA SOMMA DI EURO 1 PER 2 ANNI IN ZCB

1) DATA LA TABELLA COSTRUITA NELL'ESERCIZIO 15 E IPOTIZZANDO CHE IL TASSO A TERMINE TRA UN ANNO PER UNO ZCB ANNUALE (QUINDI i (1,1,2) SARA' REALMENTE PARI AL 4.5%, MOSTRARE QUAL'E' L'OPERAZIONE PER LUI PIU' REDDITIZIA

2) PER LO ZCB BIENNALE (QUINDI i = (0,0,2)) CALCOLARE LA VARIAZIONE PREVISTA, OSSERVATA E NON PREVISTA, SAPENDO CHE IL TASSO SPOT IN t = 1 SARA' UGUALE AL 5,1421%