COGNOME															
NOME															
MATRICOLA									VR						

ESAME DI MATEMATICA per le DECISIONI ECONOMICO-FINANZIARIE
PROVA CONCLUSIVA
Vicenza, 20/01/2023

La durata della prova è di 2 ore.

Il punteggio massimo di ogni esercizio è indicato a fianco. La prova risulta sufficiente se il punteggio complessivo è almeno 18.

È necessario giustificare i risultati numerici fornendo la spiegazione del procedimento seguito. La mancanza di passaggi importanti viene penalizzata. Raccomando di utilizzare sempre tutte le cifre decimali, in particolare nei risultati intermedi. Il risultato finale in euro può essere arrotondato.

ESERCIZIO 1 (PUNTI 8) Il B.T.P. denominato `Btp-1mg31 6%`, con scadenza il 01/05/2031, paga cedole semestrali al tasso cedolare $r = 6\%$. Il 05/01/2023 era quotato (corso secco) a 112.10. Si dica se il suo tasso di rendimento a scadenza era maggiore o minore del 3%. (Si consideri la tassazione e si calcolino i giorni con l'anno commerciale).

Si ipotizzi di aver acquistato il titolo in data 05/01/2023, di reinvestire le cedole fino alla scadenza al tasso dell'1%. Si determini il tasso effettivo di rendimento dell'investimento nel B.T.P.

ESERCIZIO 2 (PUNTI 14) Si consideri un'obbligazione emessa il 01/07/2022 con le seguenti caratteristiche:
- valore nominale e valore di rimborso $F = C = 100$;
- scadenza dopo 3 anni;
- cedole quadrimestrali con tasso cedolare $r = 3\%$;
- prezzo di emissione $P_E = 96$.

Si consideri la tassazione. Si dica se il tasso di rendimento a scadenza all'emissione era maggiore o minore del 4%. Utilizzando la duration al tasso del 4%, si dia poi un'approssimazione della variazione del prezzo a seguito di una diminuzione relativa del tasso del 10%.

Si determini infine il prezzo tel quel dell'obbligazione il 31/01/2023 ipotizzando un tasso di rendimento a scadenza in quella data del 2.5% (si usi l'anno commerciale).

ESERCIZIO 3 (PUNTI 8) Si considerino i due progetti di investimento

$A.$	-10	6	4	3		$B.$	-12	5	7	3	
	0	1	2	3			0	1	2	3	

con la struttura (piatta) dei tassi data da un tasso annuo del 5%.

Si stabilisca quale dei due progetti risulta conveniente in base al criterio del REA/VAN.

Si dica se per entrambi i progetti i flussi consentono di affermare l'esistenza e unicità del tasso interno di rendimento.

Si dica poi se il valore del TIR del progetto A è maggiore del 15% e si trovi infine un intervallo che contenga questo TIR.