



Investire nell'obbligazionario: le strategie possibili





A cura di

Fabrizio Crespi, Università di Cagliari e Università
Cattolica

fabrizio.crespi@unicatt.it

www.linkedin.com/in/fabrizio-crespi-26476b175

www.contemplata.it

[https://www.youtube.com/channel/UCIKNIIsanAMKdUD3g
MT020w](https://www.youtube.com/channel/UCIKNIIsanAMKdUD3gMT020w)

<https://www.facebook.com/contemplata.it>



AGENDA

Ricordiamo che..

Strategie di investimento

Conclusioni



RICORDIAMO CHE..

RICORDIAMO CHE



E' da preferirsi un titolo con maggior convexity!

$$\frac{\Delta P}{P} \approx -\frac{D}{(1+i)} \times \Delta i + 1/2 \frac{C}{(1+i)^2} \times \Delta i^2$$

$$\frac{\Delta P}{P} \approx -\frac{D}{(1+i)} \times \Delta i$$

Modified duration

Variazione
percentuale del
prezzo

Variazione
percentuale del
prezzo

La formula ipotizza che la curva dei rendimenti sia piatta e che gli spostamenti della curva siano paralleli