

LA DURATION DI UN'OBBLIGAZIONE?



La "**duration**" di un titolo obbligazionario è una misura che indica la **sensibilità del prezzo** del titolo ai cambiamenti dei tassi di interesse.



In termini semplici, è un **indicatore** di quanto tempo ci vorrà, in media, per **recuperare i soldi investiti** nel titolo attraverso i pagamenti delle cedolole (interessi) e il rimborso del capitale. La duration viene **espressa in anni**.

Ci sono due concetti chiave da comprendere riguardo alla duration:

1

Duration come misura del rischio di tasso di interesse:

Un titolo con una duration **più lunga** è generalmente più **sensibile** ai cambiamenti nei tassi di interesse rispetto a un titolo con una duration più **breve**.

Questo significa che se i tassi di interesse salgono, il prezzo di un titolo con una duration più lunga potrebbe diminuire più di quello di un titolo con una duration più breve, e viceversa.

2

Duration come strumento di gestione del portafoglio:

Gli investitori possono utilizzare la duration per **allineare la sensibilità** ai tassi di interesse del loro portafoglio con le loro aspettative di mercato o obiettivi di investimento. Ad esempio, se si prevede un **aumento dei tassi** di interesse, potrebbe essere prudente **ridurre la duration media** del portafoglio per minimizzare l'impatto negativo sui prezzi dei titoli.



La duration è particolarmente utile per gli investitori in obbligazioni perché fornisce una **stima quantitativa del rischio di tasso di interesse** a cui è esposto un investimento in obbligazioni.



Tuttavia, è importante notare che la duration assume che i tassi di interesse si muovano in modo uniforme su tutte le scadenze, **il che non sempre accade nella realtà.**



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

Semplicemente Finanza

RELAZIONE
STABILITA'
TRASPARENZA

Sono un **consulente finanziario** con 20 anni di esperienza nel settore bancario. La mia missione è trasformare la complessità della finanza in soluzioni semplici e chiare per i miei clienti.

Seguimi su



www.paolobrugnoli.it

