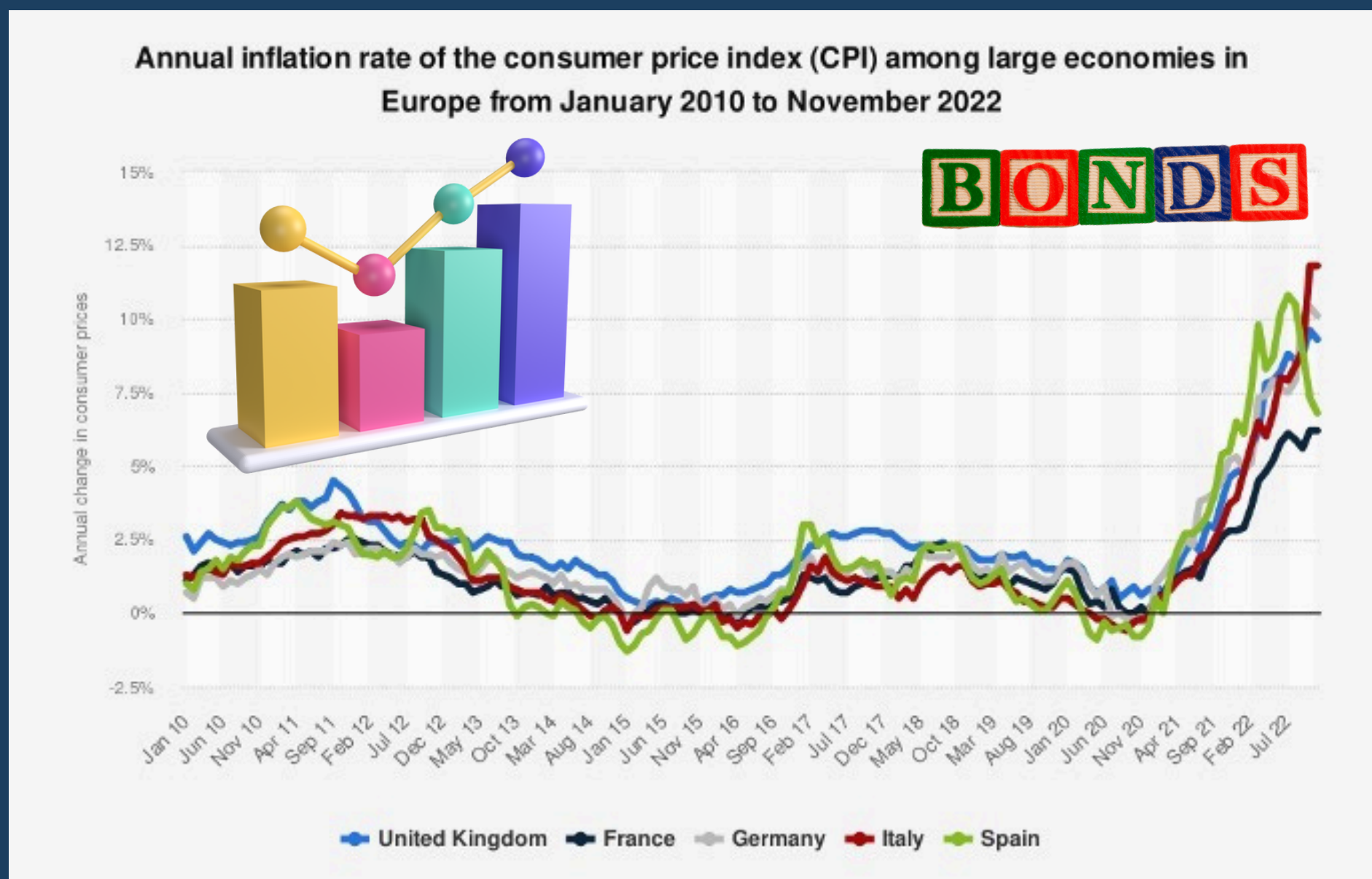


COS'E' IL TRES DI UN'OBBLIGAZIONE?



Il **TRES**, o **Tasso di Rendimento Effettivo a Scadenza** (conosciuto anche con l'acronimo inglese YTM, Yield to Maturity), è un **indicatore finanziario** utilizzato per misurare il **rendimento complessivo di un'obbligazione** se questa viene tenuta fino alla sua scadenza naturale.



Il TRES considera **tutti i pagamenti futuri** che l'investitore riceverà dall'obbligazione, inclusi sia i pagamenti periodici degli interessi (c.d. **cedole**) che il rimborso del valore nominale al termine, che dovrebbero venire reinvestiti nel medesimo titolo.

Il TRES è utile per **valutare il rendimento** di un'obbligazione in maniera più **completa** rispetto al semplice tasso di interesse nominale, perché **include anche l'effetto del prezzo di acquisto dell'obbligazione rispetto al suo valore nominale.**



Se un'obbligazione viene acquistata a un prezzo **superiore** al suo valore nominale (a premio), il **TRES sarà inferiore** al tasso di interesse nominale, mentre se viene acquistata a un prezzo **inferiore** (a sconto), il **TRES sarà superiore.**



Il calcolo del TRES è piuttosto complesso e implica la **risoluzione di un'equazione matematica** che eguaglia il prezzo corrente dell'obbligazione al valore attuale dei flussi di cassa futuri previsti, utilizzando il TRES stesso come tasso di sconto.

Questo calcolo può essere eseguito attraverso metodi numerici di approssimazione o utilizzando calcolatrici finanziarie o software appositi.

$$VA = T \sum_{t=1} (Ft / (1 + tres)^t)$$

In sintesi, il TRES è una misura molto utile per gli investitori che desiderano comprendere il rendimento effettivo di un'obbligazione tenuto conto di tutti gli aspetti del suo profilo di pagamento.



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

