

ESEMPIO

UTILIZZO DEL CONTRATTO «SWAP»

9.6D

Si supponga che una banca abbia concesso un finanziamento di euro 240.000 a tasso variabile che prevede il pagamento mensile di una rata indicizzata al tasso Euribor; tuttavia, temendo un futuro ribasso dei tassi di interesse, preferirebbe trasformare tale posizione in un credito a tasso fisso. Non potendo modificare i termini del contratto di finanziamento decide di sottoscrivere un contratto swap con il quale si impegna a incassare mensilmente una somma calcolata applicando ad un capitale nozionale di euro 240.000 un tasso di interesse fisso pari al 2,0% effettuando alla sua controparte un versamento calcolato applicando al medesimo capitale nozionale il valore del tasso Euribor. Si calcoli l'importo dei flussi di cassa dei successivi sei mesi a partire dai valori del tasso Euribor rappresentati in tabella.

| Tasso Euribor | Rata € | SWAP | | |
|---------------|--------|-----------|-------------|----------------|
| | | incasso € | Pagamento € | Flusso netto € |
| 2,274% | 454,80 | 400,00 | 454,80 | - 54,80 |
| 2,765% | 553,00 | 400,00 | 553,00 | - 153,00 |
| 2,892% | 578,40 | 400,00 | 578,40 | - 178,40 |
| 2,347% | 469,40 | 400,00 | 469,40 | - 69,40 |
| 2,462% | 492,40 | 400,00 | 492,40 | - 92,40 |
| 2,537% | 507,40 | 400,00 | 507,40 | - 107,40 |