

ESEMPIO

UTILIZZO DEL CONTRATTO «SWAP»

9.6A

Si supponga che un soggetto abbia stipulato un finanziamento di euro 150.000 a tasso variabile che prevede il pagamento mensile di una rata indicizzata al tasso Euribor; tuttavia, temendo un futuro rialzo dei tassi di interesse, egli preferirebbe trasformare tale posizione in un debito a tasso fisso. Non potendo modificare i termini del contratto di finanziamento decide di sottoscrivere un contratto swap con il quale si impegna a versare mensilmente una somma calcolata applicando ad un capitale nozionale di euro 150.000 un tasso di interesse fisso pari al 2,5% ricevendo contestualmente dalla 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		
		Pagamento €	Incasso €	Flusso netto €
1,823%	227,88	312,50	227,88	- 84,62
1,234%	154,25	312,50	154,25	- 158,25
1,512%	189,00	312,50	189,00	- 123,50
1,923%	240,38	312,50	240,38	- 72,12
1,436%	179,50	312,50	179,50	- 133,00
1,598%	199,75	312,50	199,75	- 112,75