

ESEMPIO

UTILIZZO DEL CONTRATTO «SWAP»

9.6B

Si supponga che un soggetto abbia stipulato un finanziamento di euro 200.000 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 200.000 un tasso di interesse fisso pari al 1,5% 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 €
1,479%	246,50	250,00	246,50	- 3,50
1,567%	261,17	250,00	261,17	11,17
1,298%	216,33	250,00	216,33	- 33,67
1,748%	291,33	250,00	291,33	41,33
1,264%	210,67	250,00	210,67	- 39,33
1,555%	259,17	250,00	259,17	9,17