

Interest Rate Swap Multifase

L'IRS Multifase è un contratto mediante il quale due controparti si obbligano a scambiarsi, in date stabilite e per un tempo prefissato, flussi di interesse calcolati applicando ad uno stesso capitale nozionale due diversi tassi: uno variabile ed uno fisso differenziato per fase temporale.

Caratteristiche generali

Con un IRS Multifase la Società acquirente riceve, ad ogni data di pagamento interessi, il tasso variabile di mercato (che va a bilanciare i flussi d'interesse dovuti sul finanziamento) e paga un tasso fisso allineato con il variabile nei primi anni, e crescente nelle fasi successive. L'effetto netto dell'operazione consiste nella trasformazione di un indebitamento a tasso variabile in uno a tasso fisso progressivo.

Vantaggi

L'Interest Rate Swap Multifase consente, senza alcun costo di apertura, di:

- eliminare completamente il rischio di tasso d'interesse;
- non pagare sin da subito un tasso fisso più elevato di quello di mercato, assecondando l'andamento crescente della curva dei tassi forward;
- intervenire, in caso di oscillazione sfavorevole dei tassi, unicamente sulla struttura di copertura lasciando invece inalterato il contratto di finanziamento.

