

Валутна опция

Какво е валутната опция?

Купувачът на валутна опция придобива правото да закупи (кол опция) или да продаде (пут опция) определено количество от една валута за друга валута по предварително договорена цена на упражняване (strike) до определена бъдеща дата (американски тип) или на определена бъдеща дата (европейски тип). Купувачът заплаща премия за закупуването на опцията.

За кого е предназначена валутната опция?

Валутната опция може да се използва както за хеджиране на експозиции с къс и среден срок, така и за реализиране на доход. Клиентите могат както да купуват, така и да продават валутни опции.

Как работи валутната опция?

При хеджиране валутната опция защитава купувача от повишаващ се (кол опция) или намаляващ (пут опция) валутен курс.

Пример:

Компания трябва да плати 1 млн. долара след три месеца, като за целта ще продаде евро. За опцията клиентът заплаща 14 000 EUR. За да избегне риска от понижаващ се курс на еврото спрямо долара, компанията си купува европейска валутна пут опция. Уговорената цена на упражняване е 1.2300 EUR/USD. На падежа на опцията валутният курс е 1.2000 EUR/USD и клиентът я упражнява. Формираната разлика от текущия валутен курс и цената на упражняване е 20 325.20 EUR, която компенсира клиента от обезценка на еврото.



Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите могат да използват валутната опция за защита срещу промени във валутния курс.
- **Управление на паричните потоци** – Когато валутната опция се използва за хеджиране, изходящите и входящите парични потоци при плащания стават лесно предвидими.
- **Гъвкавост** – Валутната опция е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по нея се договарят между страните по сделката.
- **Без пропуснати ползи** – Купувачите на валутна опция не пропускат ползи от благоприятни движения на валутния курс.
- **Фиксиран разход** – Разходите за клиента са ограничени до размера на премията

Основни недостатъци и рискове:

- **Предсрочно прекратяване** – Валутната опция е извънборсово търгуван инструмент и може да бъде прекратена само с насрещната страна по сделката. В зависимост от това дали клиентът е купувач или продавач, той може да получи или да плати определена сума.
 - **Крайна падежна дата** – Валутната опция има крайна падежна дата и ако клиентът е купувач има вероятност да не реализира ползи от нея. В случай че клиентът е продавач има вероятност клиентът да реализира загуби.
 - **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени на лихвените нива.
 - **Валутен риск** – В случай че плащанията по валутната опция са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
 - **Предварително заплащане** на пълната стойност на премията.

Може ли клиентът да прекрати валутната си опция предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно валутната опция. Във всеки един момент от живота на продукта, той има своя вътрешна стойност. В зависимост от това дали клиентът е купувач или продавач на валутната опция, стойността на опцията е само положителна или само отрицателна. При предсрочно прекратяване клиентът получава актуална котировка от дилърите в Дирекция „Продажби на дериватни трейдърски продукти“, която е съобразена с текущите пазарни нива на инструмента. В допълнение, клиентите трябва да вземат под внимание и разходите за предсрочно прекратяване.

Обезпечаване/лимит на сделки с валутни опции:

В случай че клиент закупува валутна опция, той заплаща премия за сделката предварително и не е необходимо да предоставя обезпечение. За да продава валутни опции, клиентът трябва да предостави кеш обезпечение или да му бъде одобрен подлимит за инвестиционни услуги. Лимитите за инвестиционни услуги се изготвят и одобряват от съответното обслужващо звено на клиента – Управление „Корпоративно банкиране“ или Дирекция „Малки и средни предприятия и агробизнес“.

Управление на лимита/обезпечението:

- **Подлимит за инвестиционни услуги/основно обезпечение** за сделките е първоначално одобрения лимит/обезпечение за този тип сделки.
- **Първоначален лимит** за сделката е минимално изискуемият лимит за този тип сделки.
- **Променлив маржин** – отрицателна пазарна преоценка (от гледна точка на Клиента) на всички сключени и непадежирали сделки.
- **Коефициент на покритие** - съотношението на подлимита за инвестиционни услуги/основното обезпечение, намален с променливия маржин и увеличен с предоставеното от Клиента допълнително обезпечение, спрямо произведението на първоначалния лимит и номинала на сключените и непадежирали сделки/сделка.

Банката прави ежедневна **преоценка на финансовия инструмент**. В резултат на преоценката, в случай че коефициентът на покритие е:

- по-малко или равно от 100% към датата на преоценката, **Банката** преустановява сключването на нови сделки с **Клиента**.
- 90% или под 90% към датата на преоценката, **Банката** информира **Клиента** по телефона и/или електронна поща и изпраща писмено искане до **Клиента** за предоставяне на допълнително обезпечение, така че Покритието да достигне 100%. При невъзможност на **Клиента** да предостави необходимото обезпечение, **Банката** има право да закрие откритата към **Клиента** позиция, като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.
- 70% или под 70% към датата на преоценката, **Банката** информира **Клиента** за спада и изпраща писмено искане до **Клиента** за необходимостта да допълни обезпечението до 100% в рамките на 24 часа от изпращане на писменото искане. При невъзможност на **Клиента** да предостави необходимото обезпечение, **Банката** има право да закрие откритите към **Клиента** позиции, като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.
- 50% или под 50%, **Банката** закрива всички открити към **Клиента** позиции, като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.

Документи:

- Договор за търговия с валутни опции
- Общи условия, приложими към договорите относно предоставяне на инвестиционни услуги и дейности на клиентите на “Банка ДСК” АД
- Допълнително споразумение за уреждане на отношенията във връзка с Регламент (ЕС) № 648/2012 (ЕМИР)
- Уведомление-въпросник за категоризация на клиент по Закона за пазарите на финансови инструменти
- Тест за съвместимост с целевия пазар за даден продукт
- Информация относно естеството и риска на финансовите инструменти и относно разходите

Основен информационен документ:

За финансовия инструмент валутна опция е изготвен основен информационен документ (ОИД), с който всеки клиент следва да се запознае преди да сключи такава сделка. ОИД може да бъде получен на следния адрес: гр. София, ул. „Г. Бенковски“ 5 или да се свали от следния адрес [Валутна опция \(dskbank.bg\)](http://dskbank.bg) на уебсайта на Банка ДСК.

Контакти:

За повече информация може да се обръщате към Дирекция „Продажби на трейдери продукти“

- на телефони: : +359 801062; +359 297 66 233/232/236/234; +359 293 91 364/126/ 133/365 или
- на ел. поща: Treasury.Sales@dskbank.bg

Предупреждение:

Настоящият документ е рекламен материал, предназначен за непрофесионални клиенти, има информационен характер и не претендира за пълнота и изчерпателност по отношение на съдържащата се в него информация за посочения продукт. Материалът не представлява инвестиционно изследване, консултация, съвет или препоръка за сключване на сделка или предприемане на инвестиционна стратегия. Предупреждаваме потенциалните и настоящи клиенти на Банка ДСК АД, че представеният финансов продукт крие потенциален риск за клиента от загуба или да не реализира печалба при неблагоприятни движения на финансовите пазари. Посочените лихвени нива, срокове и премии имат индикативен характер и не обвързват по какъвто и да е начин Банката.