



Гъвкав валутен форуърд

Какво е гъвкав валутен форуърд?

Гъвкавият валутен форуърд е неотменимо споразумение за размяна на една валута срещу друга валута по предварително договорен курс (форуърден курс) до определена бъдеща дата с възможност за частични изпълнения.

За кого е предназначен гъвкавият валутен форуърд?

Банката предлага гъвкавия валутен форуърд с цел да бъде използван за защита от неблагоприятни промени във валутния курс (хеджиране) или за реализиране на доход.

Как работи гъвкавият валутен форуърд?

Гъвкавият валутен форуърд защитава срещу неблагоприятни промени във валутния курс, като валутния курс по сделката е фиксиран при сключването ѝ. Гъвкавият валутен форуърд позволява частични изпълнения през работните дни до падежа, в рамките на предварително уговорената сума на сделката.

Уиндоу форуърд: Уиндоу форуърдът е разновидност на гъвкавия форуърд, като усвояванията по него могат да стават в рамките на предварително уговорен период (прозорец).

Пример:

Компания, клиент на Банката, очаква да получи 1 млн. щатски долари на различни плащания, през следващите 3 месеца. За да осигури предвидимост на паричния си поток, компанията сключва сделка за гъвкав валутен форуърд с номинал 1 млн. долара, като купува долларите и продава евро. Форуърдният курс по сделката е 1.2500, а датата на сключване е 02.04.2018. Първото плащане е на стойност 200 000 USD и компанията го получава на 02.05.2018, като веднага го превалутира в евро. Второто плащане е на стойност 500 000, като компанията го получава и превалутира на 12.06.2018 по договорения форуърден курс. Последното плащане е на падежа на форуърда за остатъчната му стойност – 300 000 USD.

Фигура:



Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват гъвкавия валутен форуърд за хеджиране получават защита срещу променящ се валутен курс.
- **Управление на паричните потоци** – С гъвкавия валутен форуърд паричните потоци в чуждестранна валута стават лесно прогнозируеми.
- **Гъвкавост** – Валутният форуърд е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по него се договарят между страните по сделката.
- **Частични усвоявания** – Гъвкавият валутен форуърд позволява усвоявания до падежа на сделката, в рамките на общата ѝ стойност
- **Без премия** – Клиентите не заплащат предварително премия по сделките с гъвкав валутен форуърд.

Основни рискове и изисквания:

- **Предсрочно прекратяване** – Сделките с гъвкав валутен форуърд се прекратяват предсрочно като се сключва насрещна сделка със същите параметри. При предсрочно прекратяване клиентът може да получи или да плати определена сума в зависимост от курса на насрещната сделка.
- **Пропуснати ползи** – В зависимост от спот курса при усвояване по сделката, клиентът може да реализира пропуснати ползи.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени във валутния курс.
- **Валутен риск** – Стойността на инструмента гъвкав валутен форуърд е изложена на риска от колебания във валутния курс.
- **Лимит/кеш обезпечение за сделки** – Клиентите, които сключват сделки с гъвкав валутен форуърд трябва да предоставят кеш обезпечение или да имат предварително одобрен лимит.

Може ли клиентът да прекрати гъвкав валутен форуърд предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно гъвкав валутен форуърд. Това става чрез сключването на форуърдна сделка със същите параметри, но в противоположна посока и по актуален форуърден курс. В зависимост от разликата между двата форуърдни курса, клиентът може да получи или плати определена сума.

Обезпечаване/лимит на сделки с гъвкав валутен форуърд:

За да сключва сделки с гъвкав валутен форуърд, 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 непадежирани 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 непадежирани сделки/ сделка.

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

- 1.1.1. по-малко или равно от 100% към датата на преоценката, **Банката** преустановява сключването на нови сделки с **Клиента**.
- 1.1.2. 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.
- 1.1.3. 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.
- 1.1.4. 50% или под 50%, **Банката** закрива всички открити към **Клиента** позиции, като прилага своя курс продава/купува за съответната валута в деня на прекратяването.

Документи:

- Рамков договор за търговия с валута при условията на форуърд и суап
- Общи условия, приложими към договорите относно предоставяне на инвестиционни услуги и дейности на клиентите на “Банка ДСК” АД
- Допълнително споразумение към 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 („ЗПФИ“)
- 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 гъвкав валутен форуърд 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: [Гъвкав валутен форуърд \(dskbank.bg\)](http://dskbank.bg) на уебсайта на Банка ДСК.

Контакти:

За повече информация може да се обръщате към Дирекция „Продажби на трежъри 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 бъде реализирана 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.