



Лихвен под

Какво е лихвеният под?

Лихвеният под е споразумение, при което купувачът на инструмента получава плащане в края на даден лихвен период, за който определен плаващ лихвен процент е по-нисък от предварително определеното ниво на лихвен под. Плащанията се осъществяват по предварително договорен график, включващ условна главница, период на плащане и дата на определяне на стойността на плаващия лихвен процент. Купувачът заплаща предварително премия за лихвения под, дължима на дата на сепълмент на сделката.

За кого е предназначен лихвеният под?

Банката предлага лихвения под с цел да бъде използван за защита от намаляващи лихви (хеджиране).

Как работи лихвеният под?

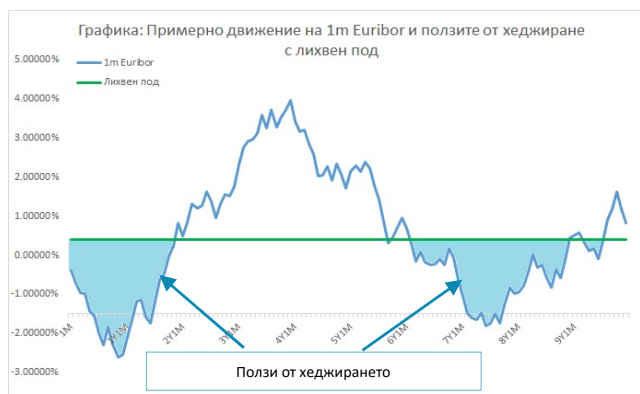
Лихвеният под защитава купувача от понижаващи се под определено ниво лихви (ниво на лихвения под, strike). В случай че плаващата лихва по хеджирана експозиция се понижи под определеното ниво, клиентът получава плащане в размер на разликата между плаващия лихвен процент и нивото на лихвения под.

Пример:

Компания има депозит, чиято лихва е базирана на 1m Euribor.

За да хеджира депозитната си експозиция, компанията може да закупи лихвен под с ниво от 0.50%. В случай че плаващата лихва по депозита достигне 0.50% или по-ниско ниво, клиентът получава плащане на базата на разликата между плаващата лихва и 0.50%.

Така лихвата по депозита е не по-ниска от 0.50%.



Основни предимства:

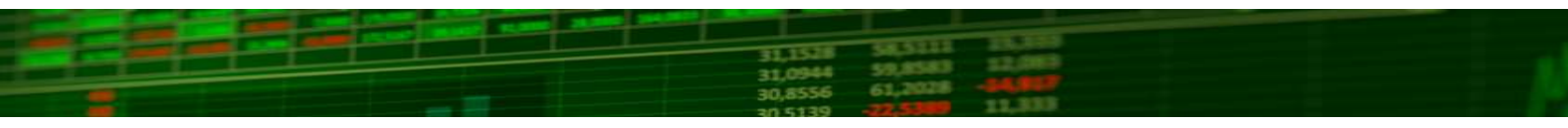
- **Защита** – Клиентите, които използват лихвен под за хеджиране получават защита срещу намаляващи лихви.
- **Управление на паричните потоци** – С лихвения под паричните потоци стават лесно прогнозируеми.
- **Гъвкавост** - Лихвеният под е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по него се договарят между страните по сделката.
- **Без пропуснати ползи** – При сделките с лихвен под, няма възможност клиентът да пропусне ползи от повишаващи се лихви.

Основни рискове и изисквания:

- **Предсрочно прекратяване** – Лихвеният под не носи задължения за клиента и стойността му може да бъде само положителна. При предсрочно прекратяване Банката плаща на клиента сума в зависимост от стойността на инструмента.
- **Крайна падежна дата** – Лихвеният под има крайна падежна дата, като е възможно до тази дата клиентът да не реализира ползи.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия основно от промени на лихвените нива.
- **Валутен риск** – В случай че плащанията по лихвения под са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
- **Предварително заплащане** на пълната стойност на премията.

Какво се случва с лихвения под при предсрочно прекратяване на хеджирания депозит / продукт?

Лихвеният под е самостоятелна сделка и при предсрочното прекратяване на хеджирана експозиция, той продължава да съществува.



Може ли клиентът да прекрати лихвения под предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно лихвения си под. Във всеки един момент от живота на продукта, той има своя вътрешна стойност. Тя може да е само положителна, тъй като лихвеният под не носи задължения за клиента. При предсрочно прекратяване клиентът получава актуална котировка от дилърите в Дирекция „Продажби на дериватни трейдъри продукти“, която е съобразена с текущите пазарни нива на инструмента. В допълнение, клиентите трябва да вземат под внимание и разходите за предсрочно прекратяване.

Обезпечаване на сделки с лихвен под:

За закупуване на лихвен под, клиентите заплащат премия и не се изисква предоставянето на кеш обезпечение или одобрението на лимит.

Документи:

- Договор за търговия с лихвени опции (под)
- Общи условия, приложими към договорите относно предоставяне на инвестиционни услуги и дейности на клиентите на “Банка ДСК” ЕАД
- Допълнително споразумение към Договор за търговия лихвени опции (под)
- Договор за възлагане на отчитането на клиентски сделки
- 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
- Информация относно разходите
- Наредждане за сключване на лихвен под
- Потвърждение за сключване на лихвен под

Основен информационен документ:

За финансовия инструмент лихвен под 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 <https://dskbank.bg/бизнес-клиенти/корпоративно-банкиране/финансови-пазари-и-инвестиции> на уебсайта на Банка ДСК.

Контакти:

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

- на телефони: +359 293 91126 / +359 280 10862 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 ЕАД, 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.