



## Лихвен суап

### Какво е лихвен суап?

Лихвеният суап е споразумение за размяна на лихвени плащания на базата на предварително уговорена условна главница на бъдещи дати, които са определени при сключването на сделката. Обикновено едната страна по сделката плаща лихва базирана на фиксиран лихвен процент, а другата плаща лихва базирана на плаващ лихвен процент.

### За кого е предназначен лихвеният суап?

Банката предлага лихвения суап с цел да бъде използван за хеджиране на кредитни експозиции базирани на плаващ лихвен процент (например, Euribor) със среден и дълъг период на погасяване. Лихвеният суап се използва и за хеджиране за експозиции в активи с фиксирана доходност.

### Как работи лихвения суап?

В случай че клиент има кредит с лихва, определена като надбавка + плаващ лихвен процент, той може да фиксира лихвения си процент, който плаща по кредита си, чрез лихвен суап. Това става чрез сделка, при която клиентът плаща фиксирана лихва и получава плаващия лихвен процент. Така комбинираната лихва по кредита и по суапа става равна на надбавката + фиксираната по суапа лихва.

#### Пример:

Компания плаща по кредит 1m Euribor + надбавка от 3.00%

За да хеджира кредитната си експозиция, компанията може да сключи сделка с лихвен суап, по която плаща фиксирана лихва от 0.50% и да получава 1m Euribor.

Комбинираната лихва по хеджирания кредит е фиксирана на 3.50%.



#### Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват лихвен суап за хеджиране получават защита срещу повишаващи се или намаляващи лихви.
- **Управление на паричните потоци** – С лихвения суап паричните потоци по лихвените плащания стават известни предварително.
- **Гъвкавост** - Лихвеният суап е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по него се договарят между страните по сделката.
- **Без премия** - За лихвения суап, страните по сделката не заплащат предварително премия.

#### Основни рискове и изисквания:

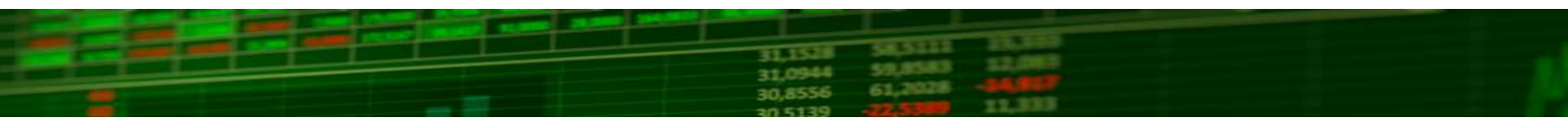
- **Предсрочно прекратяване** – В зависимост от стойността на инструмента, клиентите получават или плащат определена сума при предсрочно прекратяване.
- **Пропуснати ползи** – Клиентите, които плащат фиксирана лихва по лихвен суап може да реализират пропуснати ползи при падащи лихви.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени на лихвените нива.
- **Валутен риск** – В случай че плащанията по суапа са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
- **Лимит/кеш обезпечение за сделки** – Клиентите, които сключват сделки с лихвен суап трябва да предоставят кеш обезпечение или да имат предварително одобрен лимит.

### Какво се случва с лихвения суап при предсрочно погасяване на кредита?

Лихвеният суап е отделна от кредита сделка и при предсрочното прекратяване на кредита, той продължава да съществува.

### Може ли клиентът да прекрати лихвения суап предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно суапа си. Във всеки един момент от живота на суапа, той има своя вътрешна стойност. Тя може да е положителна или отрицателна за клиента в зависимост от пазарните лихви в момента. Поради тази причина, клиентът получава или плаща определена сума в зависимост от вътрешната стойност на суапа. В допълнение, клиентите трябва да вземат под внимание и разходите за предсрочно прекратяване.



#### Обезпечаване/лимит на сделки с лихвени суап:

За да сключи сделка с лихвен суап, 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 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:

- 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 текуща пазарна цена 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 текуща пазарна цена в деня на прекратяването.
- 50% или под 50%, **Банката** закрива всички открити към **Клиента** позиции, като прилага текуща пазарна цена в деня на прекратяването.

#### Документи:

- Договор за търговия с лихвен суап
- 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 („ЗПФИ“)
- Тест за съвместимост с целевия пазар за даден продукт
- Информация относно естеството и риска на финансовите инструменти и относно разходите
- Наредване и потвърждение за сключване на лихвен суап

#### Основен информационен документ:

За финансовия инструмент лихвен суап 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 сваля от следния адрес [Лихвен суап \(dskbank.bg\)](http://dskbank.bg) на уебсайта на Банка ДСК.

#### Контакти:

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

- на телефони: +359 293 91 126 / +359 280 10862/ +359 297 66 236 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.