



Лихвен таван

Какво е лихвен таван?

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

За кого е предназначен лихвеният таван?

Банката предлага лихвения таван с цел да бъде използван за хеджиране на кредитни експозиции със среден и дълъг период на погасяване.

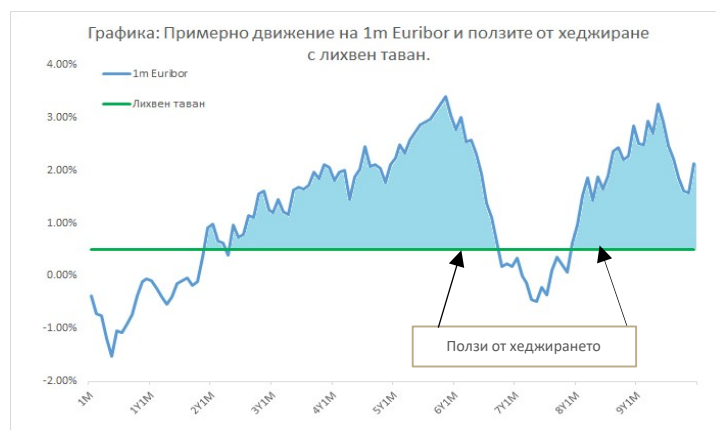
Как работи лихвения таван?

Лихвеният таван защитава купувача от повишаващи се над определено ниво лихви (ниво на лихвения таван, strike). В случай че плаващата лихва по хеджиран кредит се повиши над определеното ниво, клиентът получава плащане в размер на разликата между плаващия лихвен процент и нивото на лихвения таван.

Пример:

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

За да хеджира кредитната си експозиция, компанията може да закупи лихвен таван с ниво от 0.50%. В случай, че плаващата лихва по кредита достигне 1.00%, клиентът получава плащане на база разликата между плаващата лихва и 0.50%. Комбинираната лихва по хеджираният кредит е не по-висока от 3.50%.



Основни предимства:

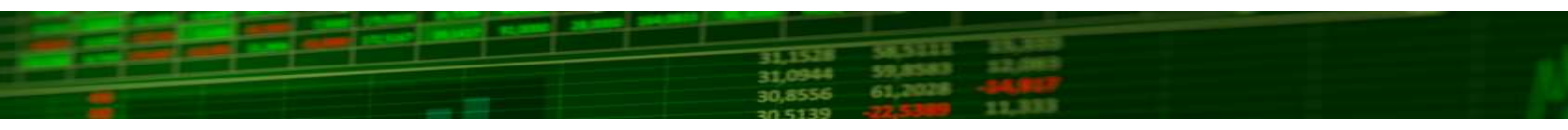
- **Защита** – Клиентите, които използват лихвен таван за хеджиране получават защита срещу повишаващи се лихви.
- **Управление на паричните потоци** – С лихвения таван паричните потоци по лихвените плащания стават лесно прогнозируеми.
- **Гъвкавост** - Лихвеният таван е извънборсово търгуван инструмент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

Основни рискове и изисквания:

- **Предсрочно прекратяване** – Лихвеният таван 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 таван 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 таван са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
- **Предварително заплащане** на пълната стойност на премията.

Какво се случва с лихвения таван при предсрочно погасяване на кредита?

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



Може ли клиентът да прекрати лихвения таван предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно лихвения си таван. Във всеки един момент от живота на продукта, той има своя вътрешна стойност (NPV). Тя може да е само положителна, тъй като лихвеният таван не носи задължения за клиента. При предсрочно прекратяване клиентът получава актуална котировка от дилърите в Дирекция „Продажби на трежъри 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 лихвени таван:

За закупуване на лихвен таван клиентите заплащат премия и не се изисква предоставянето на парично обезпечение или одобрението на лимит.

Документи:

- Договор за търговия с лихвени опции (таван)
- 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
- Нарещане и потвърждение за сключване на лихвена яка

Основен информационен документ:

За финансовия инструмент лихвен таван 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 таван \(dskbank.bg\)](http://dskbank.bg) на уебсайта на Банка ДСК.

Контакти:

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

- на телефони: +359 293 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.