



Лихвена яка

Какво е лихвена яка?

Лихвената яка е финансов инструмент за защита от повишаващи се плаващи лихви. При лихвената яка има две ключови фиксирани нива – ниво на лихвен таван и ниво лихвен под. В случай че плаващата лихва е над нивото на лихвения таван, клиентът получава разликата между двете, а в случай, че е под нивото на лихвения под – заплаща разликата между пода и текущото ниво. Когато плаващата лихва се намира между двете нива, двете страни по сделка не дължат нищо една на друга.

За кого е предназначена лихвената яка?

Банката предлага лихвената яка с цел да бъде използвана за хеджиране на кредитни експозиции със среден и дълъг период на погасяване. Лихвената яка се използва и за хеджиране за експозиции в активи с фиксирана доходност.

Как работи лихвената яка?

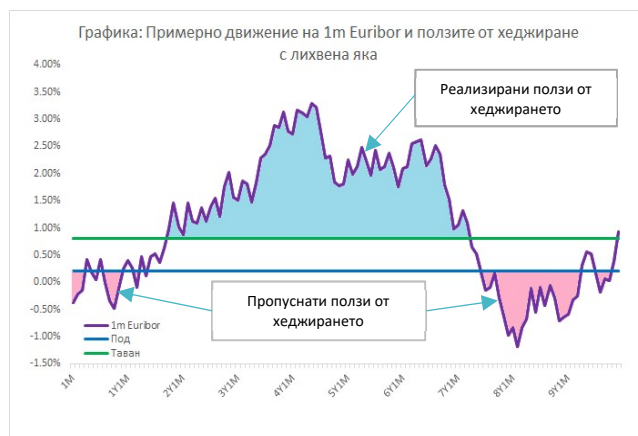
В случай че клиент има кредит с лихва, определена като надбавка + плаващ лихвен процент, той може да сключи сделка за лихвена яка и да получи защита от повишаващи се лихви. Така лихвеният процент по кредита му ще бъде не по-висок от надбавката + лихвения таван и не по-нисък от надбавката + лихвения под.

Пример:

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

За да хеджира кредитната си експозиция, компанията може да сключи сделка с лихвена яка с ниво на лихвен таван от 0.80% и ниво на лихвен под от 0.20%. Когато плаващата лихва е над 0.80%, клиентът ще получава разликата между 0.80% и плаващата лихва, а когато е под 0.20% - ще заплаща разликата между 0.20% и плаващата лихва.

Комбинираната лихва по хеджирания кредит е не по-висока от 3.80% и не по-ниска от 3.20%.



Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват лихвена яка получават защита срещу повишаващи се лихви.
- **Управление на паричните потоци** – С лихвената яка паричните потоци по кредити стават лесно прогнозируеми.
- **Гъвкавост** – Лихвената яка е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по нея се договарят между страните по сделката.
- **Без премия** - За лихвената яка, страните по сделката не заплащат предварително премия.

Основни рискове и изисквания:

- **Предсрочно прекратяване** – В зависимост от стойността на инструмента, е възможно клиентите да получат или да платят определена сума при предсрочно прекратяване.
- **Пропуснати ползи** – В случай че плаващата лихва падне под нивото на лихвения под клиентите имат пропуснати ползи.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени на лихвените нива.
- **Валутен риск** – В случай че плащанията по инструмента са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
- **Лимит/кеш обезпечение за сделки** – Клиентите сключващи сделки с лихвена яка трябва да предостави кеш обезпечение или да имат предварително одобрен лимит.

Какво се случва с лихвената яка при предсрочно погасяване на кредита?

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

Може ли клиентът да прекрати лихвената яка предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно сделката си. Във всеки един момент от живота ѝ, тя 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 ѝ стойност. В допълнение, клиентите трябва да вземат под внимание и разходите за предсрочно прекратяване.

Обезпечаване/лимит на сделки с лихвена яка:

За да сключи сделка с лихвена яка, 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 лихвени опции (лихвена яка)
- 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
- Нарещдане и потвърждение за сключване на лихвена яка

Основен информационен документ:

Финансовият инструмент лихвена яка е комбинация от инструментите лихвен таван и лихвен под, за които са изготвени основни информационни документи (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: [Лихвена яка \(dskbank.bg\)](http://dskbank.bg) на Банка ДСК.

Контакти:

За повече информация може да се обръщате към Дирекция „Продажби на трейжъри 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.

31,1528	58,5111	27,3583
31,0944	59,8583	28,7639
30,8556	61,2028	-34,347
30,5139	-22,5389	11,333

31,1528	58,5111	27,3583
31,0944	59,8583	28,7639
30,8556	61,2028	-34,347
30,5139	-22,5389	11,333