



## Валутен форуърд

### Какво е валутен форуърд?

Валутният форуърд е неотменимо споразумение за покупка или продажба на определено количество валута по предварително договорен фиксиран курс ( форуърден курс) на определена бъдеща дата.

### За кого е предназначен валутният форуърд?

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

### Как работи валутният форуърд?

Валутният форуърд защитава клиента от неблагоприятни промени във валутния курс, като го фиксира при сключването на сделката. Така при изпълнение на форуърда на падежа, текущият спот курс не оказва влияние върху паричните потоци на клиента.

### Пример:

Компания, клиент на Банката трябва да плати 1 000 000 USD към доставчик след 3 месеца. За да осигури предвидимост на паричния си поток, компанията сключва сделка за валутен форуърд, купувайки долари на форуърдната дата и продавайки евро. Форуърдният курс по сделката е EURUSD 1.2500. След 3 месеца спот курсът на EURUSD е 1.21. Реализираните ползи за компанията са  $1\,000\,000\text{ USD} / 1.21 - 1\,000\,000\text{ USD} / 1.25 = 26\,446.28$ . В случая клиентът реализира ползи от сделката, тъй като форуърдния ѝ курс е по-висок от спот курса на падежа. Клиентът може да пропусне ползи, ако спот курсът на падежа на сделката е по-висок от форуърдния курс.

На графиката: реализирани и пропуснати ползи от сделка за валутен форуърд, клиентът продава EUR и купува USD.



### Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват валутния форуърд за хеджиране получават защита срещу променящ се валутен курс.
- **Управление на паричните потоци** – С валутния 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.
- **Без първоначални разходи** – Клиентите не заплащат предварително премия по сделките с валутен форуърд.

### Основни рискове и изисквания:

- **Предсрочно прекратяване** – Сделките с 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 курсът на насрещната сделка.
- **Пропуснати ползи** – В зависимост от спот курса на падежа на сделката, клиентът може да има пропуснати ползи.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени във валутния курс.
- **Валутен риск** – Стойността на инструмента валутен форуърд е изложен на риска от колебания във валутния курс.
- **Лимит/кеш обезпечение за сделки** – Клиентите, които сключват сделки с валутен форуърд трябва да предоставят кеш обезпечение или да имат предварително одобрен лимит.

### Може ли клиентът да прекрати валутен форуърд предсрочно?

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

#### Обезпечаване/лимит на сделки с валутен форуърд:

За да сключва сделки с 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:

- 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 текущия пазарен курс 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 текущия пазарен курс в деня на прекратяването.
- 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 за уреждане на отношенията във връзка с Регламент (ЕС) № 648/2012 (ЕМИР)
- категоризация на клиент по Закона за пазарите на финансови инструменти
- 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 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 сваля от следния адрес: [Обикновен 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 представява 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.