



Гъвкав валутен форуърд

Какво е гъвкав валутен форуърд?

Гъвкавият валутен форуърд е неотменимо споразумение за размяна на една валута срещу друга валута по предварително договорен курс (форуърден курс) до определена бъдеща дата с възможност за частични изпълнения.

За кого е предназначен гъвкавият валутен форуърд?

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

Как работи гъвкавият валутен форуърд?

Гъвкавият валутен форуърд защитава срещу неблагоприятни промени във валутния курс, като валутния курс по сделката е фиксиран при сключването ѝ. Гъвкавият валутен форуърд позволява частични изпълнения през работните дни до падежа, в рамките на предварително уговорената сума на сделката.

Уиндоу форуърд: Уиндоу форуърдът е разновидност на гъвкавия форуърд, като усвояванията по него могат да стават в рамките на предварително уговорен период (прозорец).

Пример:

Компания, клиент на Банката, очаква да получи 1 млн. щатски долари на различни плащания, през следващите 3 месеца. За да осигури предвидимост на паричния си поток, компанията сключва сделка за гъвкав валутен форуърд с номинал 1 млн. долара, като купува долларите и продава евро. Форуърдният курс по сделката е 1.2500, а датата на сключване е 02.04.2018. Първото плащане е на стойност 200 000 USD и компанията го получава на 02.05.2018, като веднага го превалутира в евро. Второто плащане е на стойност 500 000, като компанията го получава и превалутира на 12.06.2018 по договорения форуърден курс. Последното плащане е на падежа на форуърда за остатъчната му стойност – 300 000 USD.

Фигура:



Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват гъвкавия валутен форуърд за хеджиране получават защита срещу променящ се валутен курс.
- **Управление на паричните потоци** – С гъвкавия валутен 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.
- **Частични усвоявания** – Гъвкавият валутен форуърд позволява усвоявания до падежа на сделката, в рамките на общата ѝ стойност
- **Без премия** – Клиентите не заплащат предварително премия по сделките с гъвкав валутен форуърд.

Основни рискове и изисквания:

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

Може ли клиентът да прекрати гъвкав валутен форуърд предсрочно?

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

Обезпечаване на сделки с гъвкав валутен форуърд:

За да сключва сделки с гъвкав 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 обезпечението:

Понятия

- **Одобреният лимит** за сделката е първоначално одобрения лимит за този тип сделки.
- **Поддържащият лимит** за сделката е минимално изискуемият лимит за този тип сделки.
- **Наличният лимит** за сделката е равен на одобрения лимит, намален с отрицателната преоценка на инструмента.

Процес на управление на обезпечението

Банката прави ежедневна **преоценка на финансовия инструмент**. В резултат на преоценката, в случай че:

- съотношението между наличният и поддържащия лимит спадне **под 90%** - **Банката информира клиента** по телефона и / или по електронната поща.
- съотношението между наличният и поддържащия лимит спадне **под 70%** - **Банката изпраща искане до клиента за предоставяне на допълнително обезпечение**. В рамките на 24 часа, клиентът трябва да предостави необходимото обезпечение, така че съотношението между наличния и обезпечен лимит да достигне 100%. Ако клиентът не предостави необходимото обезпечение, Банката има право да закрие откритата позиция, като прилага текущите пазарни нива към момента на прекратяването.
- съотношението между наличния и поддържащия лимит **достигне 50%** - **Банката задължително закрива откритата към клиента позиция**, като прилага текущите пазарни нива към момента 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” ЕАД
- Допълнително споразумение към Договор за търговия с валута при условията на форуърд и суап
- 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
- Нарещдане за сключване на гъвкав форуърд
- Потвърждение за сключване на гъвкав форуърд

Основен информационен документ:

За финансовия инструмент гъвкав 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 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 основни трейжъри продукти“

- на телефони: +359 293 91130 / +359 293 91364 / +359 293 91365 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.