



Стоков суап

Какво е стоков суап?

Стоковият суап е споразумение за размяна на плащания на базата на предварително уговорено условно количество суровина на бъдещи дати, които са определени при сключването на сделката. Обикновено едната страна по сделката прави фиксирани плащания, а другата – плаващи, базирани на определен индекс, фючърс или друга референтна цена. При азиатския стоков суап референтната цена по суапа е средната референтна цена за периода, а при европейския – тази на падежа.

За кого е предназначен стоковия суап?

Банката предлага стоковия суап с цел да бъде използван за хеджиране на експозиции към борсово търгувани стоки.

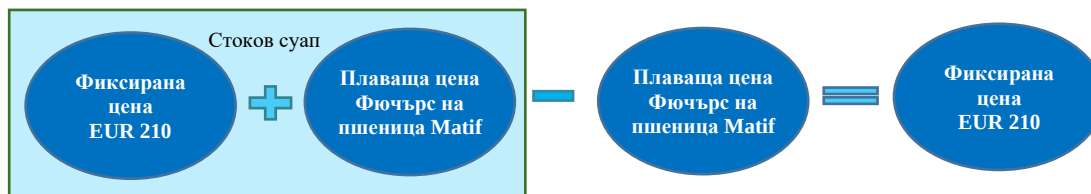
Как работи стоковия суап?

В случай че клиент очаква да закупи или продаде дадена борсова търгувана стока, на определена бъдеща дата, той може да се защити от изменението на цената на тази стока, като сключи стоков суап. За целта купувачът на борсово търгуваната стока прави фиксирани плащания по суапа и получава плаващи. Обратно – продавачите на такава стока правят плаващи плащания по суапа и получават фиксирани. Така комбинирания резултат от стоковия суап и плащането по стоката е фиксираната цена по стоковия суап.

Пример:

Компания трябва да закупи пшеница, EUR MATIF с доставка месец септември.

Компанията сключва стоков суап, по който плаща фиксирана цена и получава плаваща, базирана на цената на фючърса за съответния период.



Основни предимства:

- **Защита** – Клиентите, които използват стоков суап за хеджиране, получават защита срещу променящи се цени на хеджираните стоки.
- **Управление на паричните потоци** – Със стоковия суап паричните потоци по плащанията свързани с хеджираната стока стават известни предварително.
- **Гъвкавост** - Стоковият суап е извънборсово търгуван инструмент и параметрите по него се договарят между страните по сделката.
- **Без премия** - За стоковия 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 правят фиксирани плащания или получават такива по стоков суап може да реализират пропуснати ползи при падащи / покачващи се цени.
- **Пазарен риск** – Стойността на инструмента се влияе от пазарните условия, основно от промени на цената на съответната стока.
- **Валутен риск** – В случай че плащанията по суапа са деноминирани в чуждестранна валута, съществува валутен риск.
- **Лимит за сделки** – Клиентите, които сключват сделки със стоков суап трябва да предоставят кеш обезпечение или да имат предварително одобрен лимит.

Може ли клиентът да прекрати стоков суап предсрочно?

Да, клиентът може да прекрати предсрочно суапа си. Това става чрез сключването на нова суап сделка със същите параметри, но в противоположна посока по актуална фиксирана цена. В зависимост от разликата между двете фиксирани цени, клиентът трябва да заплати или да получи определена сума на падежа на съответните падежи по сделката.



Обезпечаване на сделки със стоков суап:

За да сключи сделка със стоков 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:

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 наличния лимит и поддържащия лимит по сключената Сделка достигне **90%**, **Банката информира Клиента** по телефона и и изпраща писмено искане до Клиента за предоставяне на допълнително обезпечение. Когато посоченото по-горе съотношение достигне 90%, Банката го информира по телефона и/или електронна поща и изпраща писмено искане до клиента за предоставяне на допълнително обезпечение. При невъзможност на клиента да предостави необходимото, Банката има право да закрие откритата към Клиента позиция като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.
- съотношението между наличен лимит и поддържащ **лимит стане равно на 70%**, **Банката информира Клиента** по телефона и изпраща писмено искане до Клиента за предоставяне на допълнително обезпечение. В рамките на 24 часа Клиентът трябва да предостави необходимото обезпечение, за да може съотношението между наличния и обезпечения лимит по сключените Сделки **да достигне 100%**. При невъзможност на Клиента да предостави необходимото обезпечение **Банката може да закрие откритата към Клиента позиция**, като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.
- съотношението между наличния лимит и поддържащия лимит по сключената Сделка тип лихвен суап **достигне 50%**, **Банката задължително закрива откритата към Клиента позиция**, като прилага текущия пазарен курс в деня на прекратяването.

Документи:

- Договор за стокови суапи
- Общи условия, приложими към договорите относно предоставяне на инвестиционни услуги и дейности на клиентите на „Банка ДСК“ ЕАД
- Допълнително споразумение към Договор за търговия със стоков 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
- Нареджване за сключване на стоков суап
- Потвърждение за сключване на стоков суап

Основен информационен документ:

За финансовия инструмент стоков 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 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 дериватни трейджъри продукти“

- на телефони: +359 293 91126 / +359 280 10862 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 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.