

Sektor zakladništva in upravljanja z bilanco - Služba trgovanja

**KATALOG PRODUKTOV OTC
IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV
BANKE INTESA SANPAOLO D.D.**

Koper, januar 2021

IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI - SPLOŠNO

DEFINICIJA IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV:

Izvedeni finančni instrumenti so finančni instrumenti ali druge pogodbe z vsemi spodaj navedenimi značilnostmi:

- njihove vrednosti se spremenijo in se tako odzovejo na spremembo podrobno določene: obrestne mere, cene finančnih instrumentov, cene blaga, deviznega tečaja, indeksa cen ali tečajev, zaupanjske (kreditne) sposobnosti ali zaupanjskega (kreditnega) indeksa ali druge spremenljivke (včasih imenovanih „podlage“),
- ne zahtevajo začetne čiste finančne naložbe ali pa le majhno naložbo, ki je manjša kot pri drugih vrstah pogodb, za katere se pričakuje podoben odziv na spremembe tržnih razmer in
- poravnani so na datum v prihodnosti.

Predpogoj za trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti je spremenljivost cen na promptnem trgu.

PREDNOSTI izvedenih finančnih instrumentov so v tem, da nudijo učinkovitejšo izrabo kapitala, likvidnost, fleksibilnost, hitrost izvedbe transakcij, boljše upravljanje s tržnimi in kreditnimi tveganji, nižje (transakcijske) stroške.

VRSTE IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV V PONUDBI BANKE INTESA SANPAOLO D.D.:

1. Instrumenti za zaščito pred valutnim tveganjem:
 - 1.1. Valutni terminski posel
2. Instrumenti za zaščito pred obrestnim tveganjem
 - 2.1. Obrestna zamenjava

SPLOŠNI POGOJI ZA SKLEPANJE POSLOV Z IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI Z BANKO INTESA SANPAOLO D.D.:

- Ustrezna klasifikacija stranke (po EMIR, MIFID/ZTFI, interno);
- Veljavna enolična identifikacijska oznaka LEI stranke (Legal Entity Identifier, skladno z uredbo EMIR);
- Odobrena kreditna linija za sklepanje izvedenih finančnih instrumentov;
- Podpisana Okvirna pogodba za izvedene finančne instrumente s pripadajočimi dodatki.



1. INSTRUMENTI ZA ZAŠČITO PRED VALUTNIM TVEGANJEM

1.1. Valutni terminski posel

Valutni terminski posel je dogovor med komitentom in Banko Intesa Sanpaolo d.d. o **nakupu oziroma prodaji dogovorjenega zneska**:

- **v dogovorjeni valuti** (osnovna valuta),
- **za dogovorjeno protivrednost v drugi valuti** (nasprotna oz. kotirajoča valuta),
- **po fiksnem terminskem tečaju**,
- v določenem v času **sklenitve posla**,
- z dejansko **poravnavo dogovorjenega zneska** na pogodbeno določen dan v prihodnosti (dan zapadlosti), ki je več kot dva delovna dneva od sklenitve posla.

GLAVNE PREDNOSTI:	OSNOVNE LASTNOSTI:
<ul style="list-style-type: none"> • s sklenitvijo terminskega posla se komitent (podjetje) zavaruje pred neugodnimi gibanji deviznih tečajev v prihodnosti, kar pomeni, da se zavaruje pred tečajno izgubo, • točne kalkulacije cen si komitent pripravi že vnaprej, • komitent lahko razpolaga s sredstvi do zapadlosti terminskega posla, • tečajno tveganje prevzame nasprotna stran v poslu, v podjetju se lahko osredotočijo na svojo osnovno dejavnost. 	<ul style="list-style-type: none"> • terminski posel je zavezujoč, • terminski tečaj je fiksni in se določi na dan sklenitve posla, • valutni par in nominalni znesek terminskega nakupa ali prodaje se določita na dan sklenitve posla, • zapadlost valutnega terminskega posla je več kot dva delovna dneva od datuma sklenitve posla, • komitent lahko pri valutnem terminskem poslu nastopa kot kupec ali prodajalec osnovne valute.

DODATNE ZNAČILNOSTI:

- valutni terminski posel je **namenjen** uvoznikom in izvoznikom, ki pričakujejo prilive oz. imajo obveznosti v neevrski valuti in se želijo na ta način zavarovati pred tečajnimi nihanjem ter s tem omogočiti podjetju stabilnejše načrtovanje poslovanja v prihodnosti,
- **terminski tečaj izračunamo** na podlagi razlik v obrestnih merah kotirajoče in osnovne valute ter promptnega (trenutnega) tečaja obeh valut na trgu. Terminski tečaj je zato lahko višji od promptnega, če je razlika med obrestnima merama pozitivna in nižji od promptnega, če je razlika v obrestnih merah negativna,
- valutni terminski posel **se lahko sklene za** poljubno **obdobje**, z valutacijo poravnave, ki je hkrati tudi zapadlost posla, več kot dva delovna dneva od datuma sklenitve posla, vendar največ do 36 mesecev od datuma sklenitve posla,
- **minimalen znesek** valutnega terminskega posla je 20.000 EUR oz. protivrednost v drugi valuti.

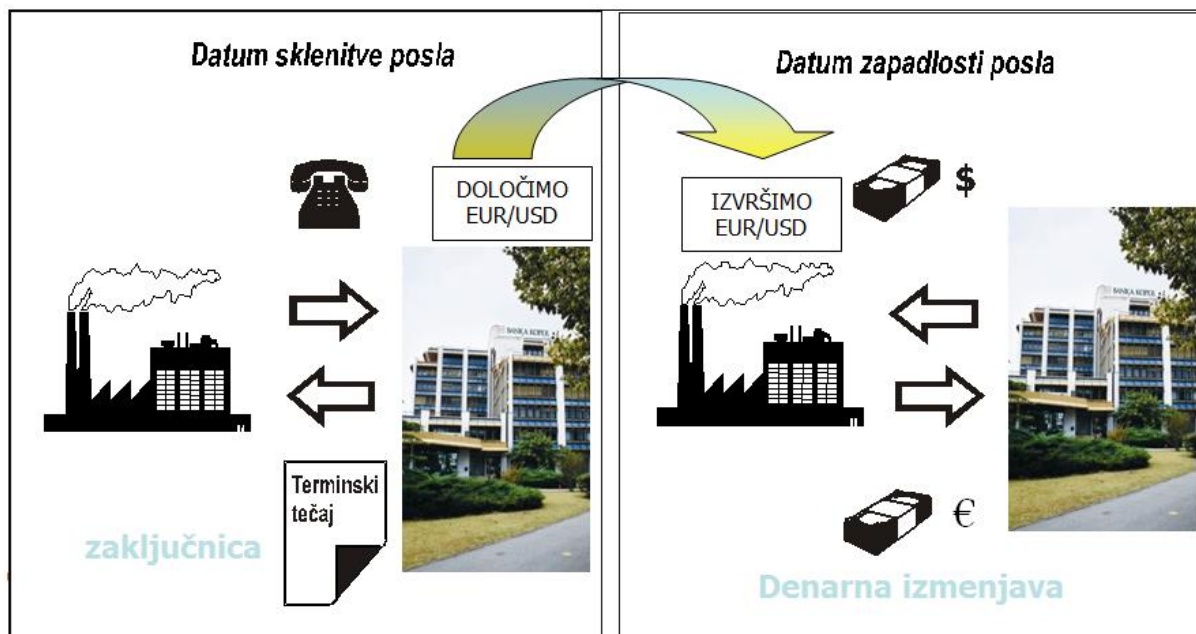
Primer:

Podjetje kupuje 50.000,00 USD iz EUR s poravnavo čez 1 mesec:

- promptni tečaj na dan 27.09.2019 za nakup EUR/USD znaša 1,0915
- banka lahko ponudi podjetju terminski tečaj (z zapadlostjo 1 mesec) za nakup EUR/USD 1,0925.

Podjetje sklene zaključnico o valutnem terminskem poslu.

- 01.11.2019 se posel izvrši in izvede se denarna poravnava. Podjetje prejme 50.000,00 USD in plača 45.766,59 EUR.



2. INSTRUMENTI ZA ZAŠČITO PRED OBRESTNIM TVEGANJEM

2.1. Obrestna zamenjava

Pri zamenjavi obrestnih mer **gre za zamenjavo spremenljive obrestne mere za fiksno obrestno mero za določeno obdobje** za navidezno glavnico.

GLAVNE PREDNOSTI:	OSNOVNE LASTNOSTI:
<ul style="list-style-type: none"> • kot kreditojemalec je komitent zavarovan pred rastjo obrestnih mer, • kot imetnik depozita je komitent zavarovan pred padcem obrestnih mer, • lažje načrtuje denarne tokove, • zamenjavo obrestnih mer se lahko prilagodi posebnim potrebam komitenta. 	<ul style="list-style-type: none"> • fiksna obrestna mera v pogodbi o zamenjavi obrestnih mer je odvisna od pričakovanega gibanja obrestnih mer v prihodnosti, • pri obrestni zamenjavi se navidezna glavnica ne izmenja: stranki med seboj zamenjujeta plačila obresti, medtem ko glavnica služi samo kot osnova za izračun obresti, • plačila obresti se običajno netirajo (stranka, ki je dolžna več, plača nasprotni stranki razliko).

DODATNE ZNAČILNOSTI:

- obrestno zamenjavo **se lahko sklene za poljubno obdobje**, vendar največ za 20 let od datuma sklenitve posla,
- sklepa se z obrestnimi merami vseh večjih svetovnih valut.

Primer:

Podjetje sklene kreditno pogodbo v vrednosti 50.000.000 EUR in obrestno mero EURIBOR6M + pribitek. Podjetje se želi zavarovati pred rastjo OM zato sklene obrestno zamenjavo.

Referenčna obrestna mera: EURIBOR6M (polletno)
Glavnica: 50.000.000 EUR (amortizacijski načrt)

1. Primer obrestne zamenjave – (start SPOT; D+2)

Datum sklenitve: 27.09.2019
Datum začetka: 01.10.2019
Datum konca: 01.10.2029

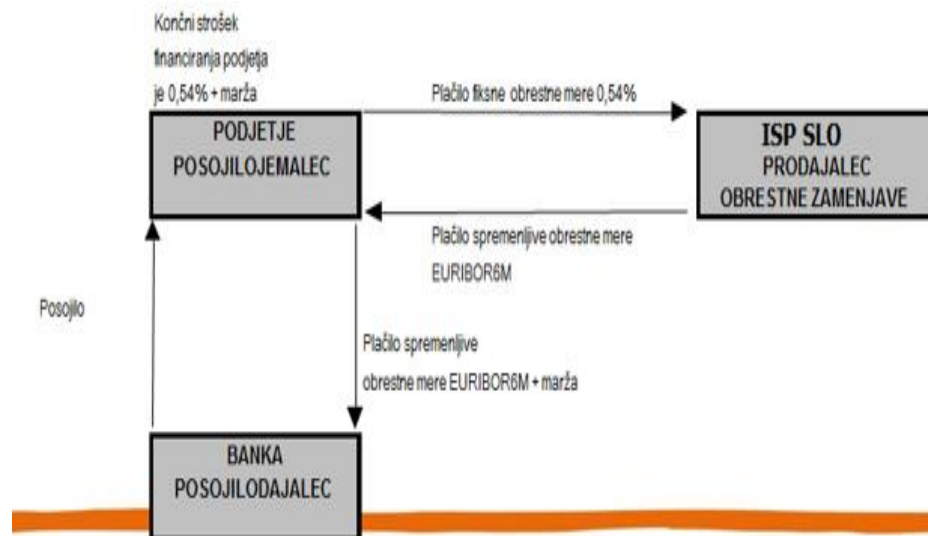
PODJETJE plača fiksno obrestno mero: 0,00% (polletno, act/360).

Banka Intesa Sanpaolo d.d. plača spremenljivo obrestno mero: 6 mesečni EURIBOR, actual/360; poravnava polletno; fixing 2 delovna dneva pred novim obrestnim obdobjem.

Za vsako obračunsko obdobje velja, da v kolikor je na datum fixinga 6 mesečni EURIBOR actual/360:

- višji kot fiksna obrestna mera, PODJETJE prejme od Banke Intesa Sanpaolo d.d. razliko med obrestnima merama,
- nižji kot fiksna obrestna mera, PODJETJE plača Banki Intesa Sanpaolo d.d. razliko med obrestnima merama

V kolikor obrestna mera na posojilo vključuje maržo nad ceno na trgu denarja (EURIBOR), je potrebno ta dodatni strošek prišteti za izračun skupnega stroška posojila.



KONTAKTNE OSEBE V BANKI INTESA SANPAOLO D.D.:

V Banki Intesa Sanpaolo d.d. lahko pridobite več informacij glede poslovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, tako da kontaktirate zaposlene v Sektorju zakladništva in upravljanja z bilanco – Službi trgovanja, kjer **smo vam na voljo** vsak delavnik od 8. do 16. ure na naslednjih telefonskih številkah in elektronskih naslovih:

Direktorica Sektorja zakladništva
in upravljanja z bilanco:

Kristina Tavčar Tul

05 66 62 514

Kristina.Tavcar@intesasanpaolobank.si

Vodja Službe trgovanja:

Klara Koren

05 66 61 396

Klara.Koren@intesasanpaolobank.si

Devizni trgovci:

Nataša Klarić

05 66 61 393

Natasa.Klaric@intesasanpaolobank.si

Andrej Ban

05 66 61 394

Andrej.Ban@intesasanpaolobank.si

