

Produkt- och riskbeskrivning

Syfte

I det här dokumentet hittar du basfakta om produkten som ska hjälpa dig att förstå hur den fungerar, vilka riskerna är och vad den kostar.

Sammanfattning

Produktnamn	Bermudan Swaption / European Amortising Swaption
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	19.05.2020

Vad innebär produkten?

Beskrivning

Swapavräkning

En så kallad Bermudan swaption är ett avtal mellan två parter som ger köparen rätten, men inte skyldigheten, att på någon av ett antal fastställda dagar (lösendagar) ingå en ränteswap (se separat produktbeskrivning) med en förutbestämd fast ränta (lösenräntan). När köparen har utnyttjat sin rätt avslutas avtalet.

Kontantavräkning

En Bermudan swaption med kontantavräkning är ett avtal mellan två parter som ger köparen rätten, men inte skyldigheten, att på någon av ett antal fastställda dagar erhålla ett kontantbelopp baserat på skillnaden mellan lösenräntan och jämförelseräntan enligt det underliggande swapavtalet. När köparen har utnyttjat sin rätt avslutas avtalet.

Kontantbeloppet för en Bermudan swaption kan beräknas på två olika sätt:

- Räntekurvan används för att diskontera det framtida kassaflödet som kommer från skillnaden mellan lösenräntan och jämförelseräntan.
- Jämförelseräntan för den underliggande ränteswappen används för att diskontera det framtida kassaflödet som kommer från skillnaden mellan lösenräntan och jämförelseräntan.

Jämförelseräntan i den underliggande ränteswappen är vanligtvis en officiell swapränta, t ex ISDAFIX. Om en officiell swapränta saknas kan parterna avtala om villkoren för jämförelseräntan.

Avräknings sätt (swap- eller kontantavräkning) och diskonteringsmetod avtalas mellan parterna när avtalet tecknas.

Även den underliggande ränteswappens utformning avtalas från start. Det nominella beloppet används endast för beräkning av betalningarna.

Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts.

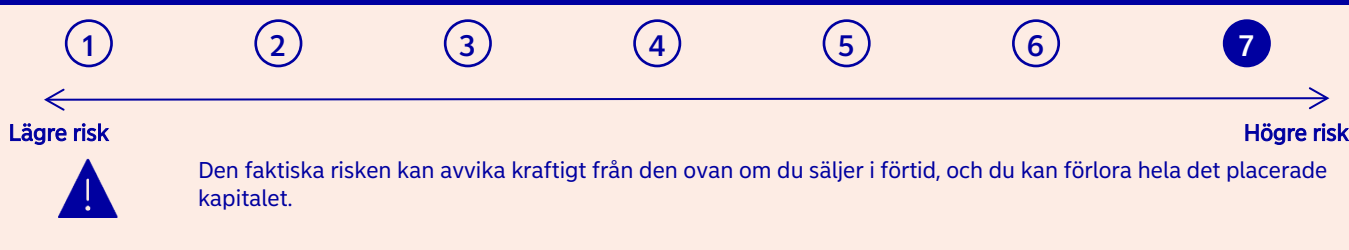
Avtalet är bindande för säljaren av en Bermudan swaption. Det kan emellertid neutraliseras före förfallodagen. Om avtalet har ett marknadsvärde kan en sådan transaktion innebära att den ursprungliga säljaren ersätter köparen med ett belopp motsvarande aktuellt marknadsvärde.

Målgrupp

Produkten Bermudan Swaption / European Amortising Swaption riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En Bermudan Swaption / European Amortising Swaption är en placering för informerade investerare och avancerade investerare.* Om du är privatkund har du en hög riskvilja.

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?

Riskindikator



Den samlade riskindikatorn ger en fingervisning om produktens risknivå jämfört med andra produkter som Nordea erbjuder, med liknande riskprofil. Den visar risken för att produkten tappar i värde till följd av marknadsförändringar, eller till följd av att den som utfärdat produkten eller står som motpart (vilket kan vara Nordea) inte kan betala dig.

Vi har satt risken 7 av 7, vilket är den högsta riskkategorin.

Marknadsvärdet på en Bermudan swaption påverkas av förändringar i marknadsräntan och den implicita räntevolatiliteten.

* Vana investerare har genomsnittliga kunskaper om de aktuella produkterna (kan fatta ett väl underbyggt beslut utifrån officiell dokumentation om erbjudandet, tillsammans med kunskap och insikt i produktens specifika risker), eller har viss erfarenhet från finansmarknaden. Avancerade investerare har goda kunskaper om de aktuella produkterna och transaktionerna, erfarenhet från finansmarknaden eller tillgång till professionell placeringsrådgivning, alternativt använder sig av tjänsten diskretionär portföljförvaltning.

Vid köp av en Bermudan swaption kan förlusten inte bli större än betald premie, medan vinstpotentialen är obegränsad. Vid försäljning av en Bermudan swaption kan vinsten inte bli större än erhållen premie, medan förlustrisken är obegränsad.

Tabellen nedan visar hur avtalets marknadsvärde påverkas av marknadsparametrarna.

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

Om den kombineras med andra produkter eller marknadspositioner förändras den samlade riskprofilen.

Bermudan Swaption / European Amortising Swaption		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Parallel shift in yield curve	+	-
Steepness of yield curve	+	-
Interest rate volatility	+	-

Vad händer om Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] inte kan betala?

Du löper en risk att den som utfärdat produkten (emittenten) eller motparten (vilket kan vara Nordea) inte kan betala, till exempel till följd av insolvens, konkurs eller skuldnedskrivning. Produkten omfattas inte av någon insättningsgaranti. Du kan alltså förlora hela det placerade kapitalet.

Vilka är kostnaderna?

Totalpriset innefattar engångsavgifter, löpande avgifter, transaktionsavgifter, avgifter för sidotjänster samt extraavgifter.

Här ingår eventuell avgift för tidig försäljning. Siffrorna förutsätter att det placerade beloppet uppgår till SEK 100,000. Siffrorna är uppskattningar och kan komma att ändras.

Kostnaderna påverkas av riskerna med produkten och av löptiden.

Vi kan från fall till fall ta ut ytterligare avgifter. Om så sker informerar Nordea dig om dessa avgifter före själva köpet, och förklarar hur de påverkar din placering över tid.

Kostnaden för SEK gäller för 5-års löptid och har beräknats baserat på årliga transaktionskostnader så som visade nedan. För längre kontrakt kan kostnaden komma att bli högre.

Placering (baserat på nominellt belopp ovan på 5-års löptid)	Akkumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	1500
Av nominellt belopp, % per år	1.5

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

Avgift	Beskrivning	Belopp i SEK p.å.	% p.å.
Engångsavgifter	Alla avgifter som betalas till produktleverantörer för hanteringen av det finansiella instrumentet i samband med köp eller försäljning.	0	0
Löpande avgifter	Alla löpande avgifter för förvaltningen av det finansiella instrumentet som dras av från värdet av det finansiella instrumentet under hela innehavsperioden.	0	0
Transaktionsavgifter	Alla avgifter för orderutförandet i samband med att Nordea eller annan part köper eller säljer det finansiella instrumentet.	300	0.3
Avgifter för sidotjänster	Andra avgifter kopplade till det finansiella instrumentet under innehavsperioden, till exempel analyskostnader.	0	0
Extraavgifter	Avgifter kopplade till händelser under det finansiella instrumentets innehavsperiod, till exempel resultatbaserad ersättning.	0	0

Hur lämnar jag in ett klagomål?

Om du har klagomål som rör produkten eller hur Nordeas medarbetare har agerat i samband med rådgivning om eller försäljning av produkten kan du använda formuläret på vår webbsida https://www.nordea.se/om-nordea/om-nordea/kontakt.html#tab=Klagomal_Prata-med-oss-pa-Nordea, skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.