

Tuotteen ja riskin kuvaus

Asiakirjan tarkoitus

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot tästä tuotteesta. Nämä tiedot auttavat sijoittajaa ymmärtämään tuotteen luonteen sekä tuotteeseen liittyvät riskit ja kulut.

Yhteenveto

Tuotteen nimi	YoY Inflation Floor with quanto
Tämän asiakirjan julkaisija on	Nordea Bank Oyj (jäljempänä "Nordea")
Valvonnassa	Finanssivalvonta
Julkaistu	22.09.20

Millainen tuote tämä on?

Kuvaus

Inflaatiolattia on kahden osapuolen välinen sopimus, jonka mukaan ostaja saa seuraavista suuremman:

- nolla ja
- määritellyn inflaatiolattian toteutushinnan ja määritellyn jakson inflaatiiovauhdin erotus

Inflaatiolattia muodostuu peräkkäisistä optioista, joita kutsutaan nimellä floorlet (lattiaoptio). Kukin yksittäinen lattiaoptio kiinnitetään erikseen määritellyn jakson inflaatiiovauhtiin lattiaoption raukeamispäivänä. Siten kullakin kiinnitysjaksolla määräytyvä tilitys on joko nolla tai toteutushinta vähennettynä määritellyn jakson inflaatiiovauhdilla sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Tähän kuuluu myös ns. quanto-vaihtoehto, jossa maksu ja kohde-etuutena oleva inflaatioindeksi noteerataan eri valuutoissa. Inflaatiolattian kiinnitysjakso on tyypillisesti 1–12 kuukautta. Kiinnitysjaksojen pituus voi poiketa inflaatiiovauhdin määritellyn jakson pituudesta.

Yksittäisten lattiaoptioiden toteutushinnat ja nimellisarvot voivat vaihdella, mutta ne on määritettävä etukäteen.

Määritellyn jakson toteutunut inflaatiiovauhti lasketaan prosentuaalisena muutoksena viiteindeksin arvossa jakson alusta jakson loppuun, esim. lokakuusta 2006 lokakuuhun 2007.

Inflaatiiovauhdin on viitattava viralliseen inflaatioindeksiin, kuten yleinen kuluttajahintaindeksi.

Toteutuneen inflaatiiovauhdin ja inflaatiolattian toteutushinnan erotus tilitetään käteisellä kunkin kiinnitysjakson lopussa. Siten inflaatiolattiasopimuksen nimellisarvoa käytetään vain tilityksen laskemiseen.

Inflaatiolattiaa voidaan näin käyttää suojana sitä vastaan, että inflaatiiovauhti alittaa tietyn tason.

Hinta voi muuttua siihen saakka, kunnes sopimus on tehty.

Sopimus on inflaatiolattian myyjää sitova. Sopimus voidaan kuitenkin purkaa ennen eräpäivää. Koska sopimuksen markkina-arvo on saattanut muuttua sen tekemisen jälkeen, sopimuksen purkaminen edellyttää yleensä senhetkistä markkina-arvoa vastaavan summan maksamista osapuolelta toiselle.

Johdannaisten verotus saattaa riippua esimerkiksi verotuksen tulolähteestä sekä sijoittajan yritysmuodosta ja asuinmaasta.

Millaiselle sijoittajalle tuote on tarkoitettu

YoY Inflation Floor with quanto on tuote, joka on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja hyväksyttävillä vastapuolilla, jotka ovat kiinnostuneita suojauksestasijoitustulosta. YoY Inflation Floor with quanto on tuote osaaville sijoittajille."

Mitä riskejä tuotteeseen liittyy, ja millaista tuottoa voin saada?

Inflaatiolattian markkina-arvoon vaikuttavat inflaatiokäyrän ja inflaation implisiittisen volatiliteetin muutokset.

Ns. quanto-vaihtoehdossa markkinaarvoon vaikuttavat lisäksi muutokset maksuvaluutan ja kohde-etuutena olevan inflaatioindeksin noteerausvaluutan vaihtokurssin implisiittisessä volatiliteetissa sekä muutokset inflaatioindeksin ja vaihtokurssin välisessä implisiittisessä korrelaatioissa.

Koska inflaatiolattian markkina-arvo muodostuu yksittäisten lattiaoptioiden yhteenlasketusta markkina-arvosta, yleisten markkinamuutosten vaikutusta koko inflaatiolattian arvoon on mahdotonta arvioida yksiselitteisesti.

Kuitenkin alaspäin (ylöspäin) suuntautuva yhdensuuntainen siirtymä inflaatiokäyrällä kasvattaa inflaatiolattian markkina-arvoa ja päinvastoin. Vastaavasti kaikkiin lattiaoptioihin vaikuttavan inflaation implisiittisen volatiliteetin nousu (lasku) lisää (vähentää) inflaatiolattian arvoa.

Yksittäisen lattiaoption markkinaarvoon vaikuttavia tekijöitä on kuvattu alla olevassa taulukossa.

Riski- ja tuottolaskelmat koskevat ainoastaan tätä tuotetta.

Mikäli tämä tuote yhdistetään muihin tuotteisiin tai kaupallisiin positioihin, kokonaisuuden luonne muuttuu selvästi erilaiseksi kuin tarkasteltaessa pelkästään tätä tuotetta.

** Kokeneilla sijoittajilla on hyvät tiedot kyseisistä rahoitustuotteista ja transaktioista ja/tai rahoitusalan kokemusta, tai he toimivat yhdessä ammattimaisen sijoitusneuvojan kanssa tai käyttävät täyden valtakirjan salkunhoitopalvelua.

YoY Inflation Floor with quanto		
Markkinatekijät	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat nousevat	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat laskevat
Inflation expectations	-	+
Implied inflation volatility	+	-
Time to maturity	+	-
Implied FX rate volatility (applies to quanto versions)	+/-	+/-
Implied correlation (FX rate, inflation index- applies to quanto versions)	+/-	+/-

Mitä tapahtuu, jos Nordea Bank Oyj on maksukyvytön?

Sijoittaja altistuu riskille, että tämän tuotteen liikkeeseenlaskija tai vastapuoli (joka voi olla Nordea) ei pysty suoriutumaan tuotteeseen liittyvistä velvoitteistaan, esim. maksukyvyttömyyden, viranomaisten määräyksen tai velkajärjestelyn vuoksi. Tuote ei kuulu minkään talletussuojajärjestelmän piiriin^{***}. Sijoittaja voi siis menettää koko sijoittamansa summan.

Mitä kuluja tuotteeseen liittyy?

Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset kulut, juoksevat kulut, kaupankäyntikulut ja oheiskulut. Niihin saattaa kuulua myös irtisanomissakko, mikäli sijoittaja haluaa lunastaa sijoituksensa sovittua aikaisemmin. Luvut on laadittu oletuksella, että tehdyn sijoituksen nimellismäärä on 100,000 EUR. Esitetyt luvut ovat arvioita, ja ne voivat muuttua tulevaisuudessa. Sijoituksesta veloitettavat palkkiot riippuvat transaktioon liittyvistä riskeistä sekä sijoitusjakson pituudesta. Saatamme periä tapauskohtaisesti myös muita kuluja ja palkkiota. Tällaisessa tapauksessa Nordea antaa ennen myyntitapahtumaa sijoittajalle tiedot näistä kuluista ja palkkioista sekä selittää näiden kustannusten vaikutuksen sijoitukseen ajan mittaan. EUR- kulut perustuvat 5 vuoden sijoitusaikaan ja on laskettu perustuen alla näkyvään vuotuisen osallistumiskuluun. Pidemmissä sopimuksissa kulu voi olla korkeampi.

Sijoitus (edellä esitettyyn nimellismäärään perustuen viiden vuoden sijoitusaikana)	Kumulatiiviset kulut
Sijoituksen teosta ja sijoituksesta luopumisesta syntyvät yhteenlasketut kulut	1500
% vuositasolla nimellismäärästä	1.5

Kulurakenne tuotteen ostohetkellä

Yksityiskohtaiset kulut	Kuvaus	Summa, EUR p.a.	% p.a.
Kertaluonteiset kulut	Kaikki rahoitusinstrumentin käsittelyyn liittyvät kulut ja veloitukset, jotka maksetaan tuotteiden tarjoajille merkintä- tai luovutuspalkkiona.	0	0
Juoksevat kulut	Kaikki juoksevat rahoitusinstrumentin hallinnointiin liittyvät kulut ja veloitukset, jotka vähennetään rahoitusinstrumentin arvosta omistusaikana.	0	0
Transaktiokulut	Kaikki Nordean tai muun toimijan maksamat toteutuskulut ja -veloitukset, jotka liittyvät rahoitusinstrumentin ostamiseen tai myymiseen.	300	0.3
Oheispalvelut	Muut rahoitusinstrumenttiin omistusaikana liittyvät kulut ja veloitukset, kuten tutkimuspalkkiot.	0	0
Satunnaiset kustannukset	Rahoitusinstrumentin omistusaikaisiin tapahtumiin liittyvät kulut ja veloitukset, kuten tuottosidonnaiset palkkiot.	0	0

Ota yhteyttä Nordeaan

Mikäli haluat ottaa yhteyttä Nordeaan, voit vierailla osoitteessa <https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/tuki/kerro-kokemuksesi-palvelustamme.html> tai lähettää kirjeen osoitteeseen Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.

^{***} Salkkulimiitin piirissä olevat käteisvarat kuuluvat talletussuojan piiriin.