

Produkt- og risikobeskrivelse

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig informasjon om produktet. Hensikten med informasjonen er at du skal forstå hvordan produktet fungerer, og hvilke risikoer og kostnader som er forbundet med å investere i det.

Sammendrag

Produktnavn	YoY Inflation Floor with quanto
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	22.09.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En inflasjonsfloor er en kontrakt der kjøper vil motta det høyeste av:

- null og
- forskjellen mellom en avtalt utøvelseskurs for inflasjons-flooren og inflasjonsverdien i en bestemt periode.

Inflasjonsfloor består av flere opsjoner etter hverandre, såkalte "floorlets". Hver floorlet fastsettes for seg mot inflasjonsverdien i den avtalte perioden på forfallsdag. Betalingen fastsettes for hver periode som det høyeste av null og utøvelseskursen minus inflasjonsverdien i den avtalte perioden. Dette omfatter også versjonen der valutaen i den underliggende inflasjonsindeksen er forskjellig fra betalingsvalutaen, dvs. quanto-versjonen.

Fastsettelsesperiodene for inflasjons-flooren kan normalt variere fra én til tolv måneder.

Fastsettelsesperioden kan være en annen enn den avtalte perioden for inflasjonsverdien.

De enkelte floorlets kan ha forskjellige utøvelseskurser og pålydende. Disse må forhåndsdefineres.

Den realiserte inflasjonsverdien i perioden beregnes som den prosent-vise endringen i verdien av den under-liggende indeksen fra begynnelsen til slutten av perioden, f.eks. fra oktober 2016 til oktober 2017.

Inflasjonsverdiene må referere til en offisiell inflasjonsindeks, f.eks. KPI.

Forskjellen mellom den realiserte inflasjonsverdien og utøvelseskursen for inflasjonsflooren gjøres opp i slutten av hver referanseperiode. Derfor brukes pålydende bare for å beregne utbetalingen.

En inflasjonsfloor kan derfor benyttes som sikring mot at inflasjonen går ned under et bestemt nivå.

Prisen kan endres inntil kontrakten er inngått.

Kontrakten er bindende for selger. Transaksjonen kan likevel sies opp før forfall. Ettersom markedsverdien kan ha endret seg siden kontraktsinn-gåelsen, kan oppsigelse før forfall bety at den ene parten må betale nå-værende markedsverdi til den andre.

Målgruppe

Produktet YoY Inflation Floor with quanto er rettet mot profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som er interessert i hedging (sikring)avkastning. YoY Inflation Floor with quanto er et produkt egnet for avanserte investorer.*

Hvilke risikoer finnes, og hva kan jeg få i avkastning?

Beskrivelse av risiko og gevinst/tap gjelder bare for dette produktet.

I kombinasjon med andre produkter eller handelsposisjoner kan den samlede porteføljen få en helt annen profil enn den som gjelder for produktet alene.

Markedsverdien påvirkes av endringer i inflasjonskurven og endringer i under-liggende inflasjonsvolatilitet.

For en quanto-versjon påvirkes markedsverdien også av endringer i implisert volatilitet i vekslingskursen mellom betalingsvalutaen og valutaen i underliggende inflasjonsindeks og av endringer i implisert korrelasjon mellom inflasjonsindeksen og vekslingskursen.

Fordi markedsverdien består av sum-men av markedsverdiene på de enkelte floorlets, er det ikke mulig å si noe eksakt om hvordan endringer i markedet påvirker markedsverdien til inflasjonsfloor som helhet.

Men et nedadgående parallellskift i inflasjonskurven kan føre til lavere markedsverdi. På samme måte vil en stigning (nedgang) i den underliggende inflasjonsvolatiliteten for alle floorlets øke (redusere) markedsverdien til inflasjonsfloor. I tillegg vil markedsverdien av en bestemt floorlet påvirkes av den underliggende markedsrenten og volatiliteten i perioden i følge matrisen under.

* Avanserte investorer har god kunnskap om de aktuelle finansielle produktene og transaksjonene og/eller erfaring fra finanssektoren eller tilgang til profesjonell investeringsrådgivning eller benytter seg av tjenesten aktiv porteføljeforvaltning.

YoY Inflation Floor with quanto		
Markedsparemetere	Påvirker markedsverdien ved oppgang	Påvirker markedsverdien ved nedgang
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)	+/-	+/-

Hva skjer hvis Nordea Bank Abp ikke kan betale?

Du løper en risiko for at utstederen av dette produktet eller motparten (som kan være Nordea) ikke kan betale, for eksempel ved insolvens, konkurs eller gjeldskonvertering. Produktet dekkes ikke av en innskuddsgaranti. Du kan altså tape hele det investerte beløpet.

Hva er kostnadene?

De samlede kostnadene omfatter engangskostnader, løpende kostnader, transaksjonskostnader, tilleggstjenester og andre kostnader. De omfatter potensielle straffegebyrer for for tidlig salg. Tallene forutsetter en investering som beløper seg til NOK 100,000. Tallene er beregninger og kan bli endret.

Kostnadene påvirkes av risikoene knyttet til transaksjonen og produktets løpetid.

Ytterligere kostnader kan påløpe for enkelte produkter. Hvis det skjer, informerer Nordea deg om kostnadene og gebyrene før salget gjennomføres og forklarer hvordan de vil påvirke investeringen din over tid.

Kostnadsbeløpet i NOK er basert på en 5-årig løpetid og en årlig kostnad som vist nedenfor. For lengre kontrakter kan kostnadsbeløpet være høyere.

Investering (basert på ovennevnte nominelle beløp på en 5-årig løpetid)	Samlede kostnader
Samlede kjøps- og salgskostnader for produktet	1500
% p.a. av nominelt beløp	1.5

Sammensetning av kostnader ved kjøp av produktet

Spesifikasjon av kostnader	Beskrivelse	Beløp i NOK p.a.	% p.a.
Engangskostnader	Alle kostnader og gebyrer knyttet til håndteringen av det finansielle instrumentet som betales til produktleverandøren enten som en inngangspris eller en utgangspris.	0	0
Løpende kostnader	Alle løpende kostnader og gebyrer knyttet til forvaltningen av det finansielle instrumentet som trekkes fra verdien av det finansielle instrumentet i investeringsperioden.	0	0
Transaksjonskostnader	Alle transaksjonskostnader og -gebyrer knyttet til Nordeas eller en annen parts kjøp eller salg av det finansielle instrumentet	300	0.3
Tilleggstjenester	Eventuelle andre kostnader og gebyrer knyttet til det finansielle instrumentet i investeringsperioden, for eksempel kostnader til analyser.	0	0
Andre kostnader	Eventuelle kostnader og gebyrer knyttet til hendelser i det finansielle instrumentets investeringsperiode, for eksempel resultatgebyrer.	0	0

Hvordan kontakte Nordea

Om du trenger å komme i kontakt med Nordea, kan du enten besøke denne nettsiden <https://www.nordea.no/om-nordea/om-nordea/kontakt/kontakt-nordea.html> eller skrive til oss på Nordea Bank Abp, filial i Norge, Essendrops gate 7, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.