

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	Flippable Swap
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	10.10.18

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En så kallad flippable swap är ett avtal enligt vilket två parter enas om att teckna en ränteswap (initial swap) med betalning (erhållande) av antingen en fast eller rörlig ränta plus spread under en viss period mot erhållande (betalning) av rörlig ränta i samma valuta och under samma period, där en av parterna har rätt att stänga den initiala swappen på en eller flera fastställda dagar. Om den initiala swappen stängs omvandlas den till en annan ränteswap (den slutliga swappen). Den initiala och slutliga swappen är båda i samma valuta och har samma löptid, men betalningsvillkoren skiljer sig åt. Den slutliga swappen kan inte stängas. Säljaren av stängningsrätten ersätts av köparen genom att betala (erhålla) en lägre (högre) fast eller rörlig ränta än den aktuella räntan på ränteswapmarknaden.

En fast ränta i den initiala swappen är fast fram till antingen stängning eller förfallodagen. Om swappen stängs/omvandlas är den fasta räntan (kan även vara en rörlig ränta minus en spread) i den slutliga swappen fast till förfallodagen. Den rörliga räntan i både den initiala och slutliga swappen fastställs i början av varje ränteperiod, som vanligen är 3 eller 6 månader.

Jämförelseräntan för den rörliga räntan är en interbankränta, t ex EURIBOR eller LIBOR.

Det nominella beloppet i en flippable swap används endast som underlag för beräkning av räntebeloppet. Kassaflödena utgörs uteslutande av räntebetalningar.

Vanligen enas man om nettoavräkning, så att den fasta och rörliga räntan förfaller till betalning samtidigt.

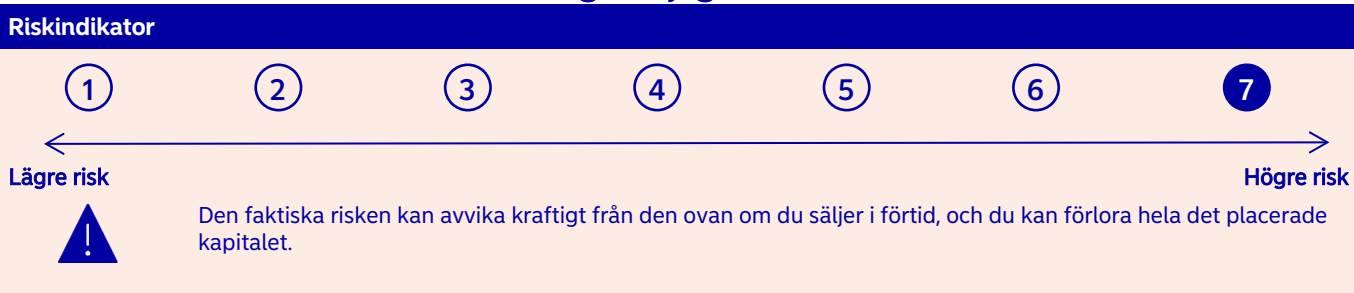
Priset kan ändras tills avtalet har ingåtts.

Avtalet är bindande för båda parter fram till förfallodagen, men kan stängas/omvandlas av köparen av stängningsrätten på i förväg fastställda dagar. Båda parterna kan emellertid neutralisera avtalet före förfallodagen. Eftersom avtalets marknadsvärde kan ha förändrats sedan det ingicks innebär en sådan transaktion i regel att den ena parten ersätter motparten med ett belopp motsvarande det aktuella marknadsvärdet.

Målgrupp

Produkten Flippable Swap riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. Flippable Swap 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?



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.

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

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

Marknadsvärdet på en flippable swap påverkas av förändringar i marknadsräntan och den implicita räntevolatiliteten.

Den initiala swappen stängs (betalningarna omvandlas) om det på någon av de fastställda stängningsdagarna anses fördelaktigt för den part som har rätten till stängning.

* 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.

Det innebär att vid försäljning av rätten att stänga den initiala swappen har positionens nettovärde ingen nedre gräns, men däremot en övre där den initiala swappen stängs. Risken i den slutliga swappen är densamma som i en vanlig ränteswap. För den vanliga ränteswappen finns en separat produkt- och riskbeskrivning. Det nedanstående avser endast en situation där den initiala swappen ännu inte har stängts.

Tabellen nedan visar hur marknadsvärdet på en flippable swap (den initiala swappen) påverkas av marknadsparametrarna.

Flippable Swap		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Market rate of Interest	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied 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, Palveluasiamies, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki.

Övrig relevant information

Det kan finnas ytterligare dokumentation som i så fall kan beställas hos Nordea och även finns på webbplatsen www.nordea.com.