

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	CPI Swap
Tämän asiakirjan julkaisija on	Nordea Bank Oyj (jäljempänä "Nordea")
Valvonnassa	Finanssivalvonta
Julkaistu	22.09.20

Millainen tuote tämä on?

Kuvaus

Kuluttajahintaindeksiin (KHI) sidottu swap on kahden osapuolen välinen sopimus tietyn nimelliskoron maksamisesta (vastaanottamisesta) tietyltä ajanjaksolta ja inflaatioon linkatun kassavirran vastaanottamisesta (maksamisesta) sitä vastaan samalta ajanjaksolta ja samana valuuttana. Tähän kuuluu myös ns. quantovaihtoehto, jossa maksu ja kohde-etuutena oleva inflaatioindeksi noteerataan eri valuutoissa.

Nimelliskorko voi olla kiinteä tai vaihtuva, josta vähennetään tuottoero. Kiinteä korko on kiinteä swapin koko voimassaoloajan, kun taas vaihtuva korko määräytyy kunkin korkojakson alussa, joka on tavallisesti kolmen tai kuuden kuukauden pituinen. Vaihtuvan koron viitekorkona on jokin virallinen pankkienvälinen korko, esim. Euribor tai Libor.

Inflaation sidotun kassavirran suuruus kiinnitetään kunkin korkojakson lopussa. Korkojakso on normaalisti kolme tai kuusi kuukautta. Inflaation linkatun kassavirran suuruus lasketaan virallisten kuluttajahintaindeksien perusteella – indeksi on esimerkiksi Euroopassa HICPxT, Ranskassa FRCPI, Isossa-Britanniassa UKRPI, Yhdysvalloissa CPINSA ja Tanskassa DKCPI. Myös muita indeksejä voidaan käyttää. Kertynyt inflaatio lasketaan indeksin nykyisen ja edellisen kiinnityspäivän välisenä prosentuaalisena muutoksena.

Kuluttajahintaindeksi kuvastaa hyödykkeistä ja palveluista muodostuvan korin rahallista arvoa. Inflaatioindeksin odotetuilla muutoksilla käydään kauppaa markkinoilla. Kaupankäynnin kohteena on sensuuruinen tuleva inflaatio, joka tekee sijoittajan suhtautumisesta nimellisarvoisiin ja inflaatioon sidottuihin sijoituksiin neutraalin. Eripituisten juoksuaikojen odotetut inflaatioprosentit muodostavat inflaatiokäyrän.

KHI:iin sidotun koronvaihtosopimuksen nimellisarvoa käytetään pelkästään tilitysten laskemiseen. Itse nimellisarvoa ei koskaan makseta. Yleensä osapuolet sopivat nettotilityksestä siten, että positiiviset ja negatiiviset maksut erääntyvät maksettaviksi samoina päivinä.

Hinta voi muuttua siihen saakka, kunnes sopimus on tehty.

Sopimus on molempia osapuolia sitova eräpäivään saakka, eikä sitä voida peruuttaa. 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.

Millaiselle sijoittajalle tuote on tarkoitettu

CPI Swap on tuote, joka on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja hyväksyttävälle vastapuolille, jotka ovat kiinnostuneita pääoman säilyttämisestä, pääoman arvonnoususta ja suojauksesta, sijoitustulosta ja muista sijoitustavoitteista. CPI Swap on tuote osaaville sijoittajille."

Mitä riskejä tuotteeseen liittyy, ja millaista tuottoa voin saada?

KHI:iin sidotun swapin markkina-arvoon vaikuttavat markkinakoron ja inflaatiokäyrän muutokset.

Ns. quanto-vaihtoehtossa markkina-arvoon vaikuttavat lisäksi muutokset

*Koskee vain quanto-vaihtoehtoa

maksuvaluutan ja kohde-etuutena olevan inflaatioindeksin noteerausvaluutan vaihtokurssin implisiittisessä volatiliiteetissa sekä muutokset inflaatioindeksin ja vaihtokurssin välisessä implisiittisessä korrelaatiossa.

KHI:iin sidotun swapin markkina-arvoon vaikuttavat alla olevassa taulukossa esitetyt markkinatekijät.

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.

Markkinatekijät	CPI Swap	
	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat nousevat	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat laskevat
Parallel shift in yield curve	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Parallel shift in inflation curve	+	-
Steepness of inflation curve	+/-	+/-
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.

Saatomme 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.