

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	CPI Swap
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	22.09.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En CPI-swap er en kontrakt mellom to parter om å betale (motta) en pålydende rente i en bestemt periode mot å motta (betale) inflasjonsverdien i samme valuta og periode. Dette omfatter også versjonen der valutaen i den underliggende inflasjonsindeksen er forskjellig fra betalingsvalutaen, dvs. quanto-versjonen.

Pålydende rente kan være fast eller flytende minus en margin. Den faste renten fastsettes for hele swappens løpetid, mens den flytende renten fastsettes på begynnelsen av hver renteperiode, normalt 6 eller 12 måneder. Referanserenten for den flytende renten er basert på den offisielle dag-til-dag renten, f.eks. Euribor eller Libor.

Inflasjonsverdien fastsettes i slutten av hver renteperiode, normalt 6 eller 12 måneder. Den beregnes på grunnlag av den offisielle konsumprisindeksen, f.eks. HICPxT i Europa, FRCPI i Frankrike, UKRPI i Storbritannia, CPINSA i USA eller DKCPI i Danmark. Andre indekser kan også avtales. Den beregnes som endringen mellom nåværende og forrige fastsettelsesdato på indeksen.

En konsumprisindeks representerer pengeverdien på en rekke varer og tjenester. Forventninger til utviklingen av en inflasjonsindeks handles i markedet som den fremtidige inflasjonen som gjør investor nøytral i forhold til pålydende og inflasjonsrelaterte investeringer. De forventede inflasjonsverdier med forskjellige løpetider utgjør en inflasjonskurve.

Pålydende brukes kun som grunnlag for beregningen av betalingene. Pålydende beløp blir aldri utbetalt. Normalt avtales en nettoavregning slik at positive og negative betalinger forfaller på samme dato.

Renten kan endres frem til transaksjonen avtales.

Kontrakten er gjensidig bindende frem til forfallsdag og kan ikke annulleres. Transaksjonen kan likevel sies opp før forfall. Ettersom markedsverdien kan ha endret seg siden kontraktsinngåelsen, kan oppsigelse før forfall bety at den ene parten må betale nåværende markedsverdi til den andre.

Målgruppe

Produktet CPI Swap er rettet mot profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som er interessert i beskytte sin kapital, kapitalvekst og hedging (sikring), avkastning og andre investeringsmål. CPI Swap er et produkt egnet for avanserte investorer.*

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

Risiko

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 markedsrenten og endringer i inflasjonskurven.

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.

Markedsverdien påvirkes av markedsparametrene i diagrammet 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.

CPI Swap		
Markedsparemetere	Påvirker markedsverdien ved oppgang	Påvirker markedsverdien ved nedgang
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)	+/-	+/-

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, tilleggstenester 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
Tilleggstenester	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.