

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	CPI Swap
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	19.05.2020

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En KPI-swap är ett avtal mellan två parter om att betala (erhålla) en nominell ränta under en given period mot erhållande (betalning) av ett kassaflöde kopplat till inflationstakten i samma valuta och under samma period. Hit räknas även den variant där valutan för det underliggande inflationsindexet är en annan än betalningsvalutan, dvs quantovarianten.

Den nominella räntan kan vara antingen fast eller rörlig minus en spread. En fast ränta fastställs för swapavtalets hela löptid medan den rörliga räntan sätts i början av varje ränteperiod, som vanligen är 6 eller 12 månader. Jämförelseräntan för den rörliga räntan är en interbankränta, t ex EURIBOR eller LIBOR.

Inflationstakten fastställs i början av varje ränteperiod. Den fastställs med hjälp av officiella konsumentprisindex, t ex HICPxT för Europa, FRCPI för Frankrike, UKRPI för Storbritannien, CPI-NSA för USA och DKCPI för Danmark. Även andra index kan användas. Inflationstakten beräknas som den procentuella förändringen i indexet mellan aktuell och föregående räntesättningsdag.

Ett konsumentprisindex utgörs av priset på en korg varor och tjänster.

Marknadshandeln med inflationsförväntningar utgår från den framtida inflation som gör en placerare neutral i valet mellan nominella och inflationskopplade placeringar. Sammantaget bildar inflationsförväntningarna för olika tidshorisonter en inflationskurva.

Det nominella beloppet i en KPI-swap används endast som underlag för beräkning av räntebeloppet. Det nominella beloppet betalas aldrig.

Vanligen enas man om nettoavräkning, så att fordringar och skulder förfaller till betalning samtidigt.

Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts.

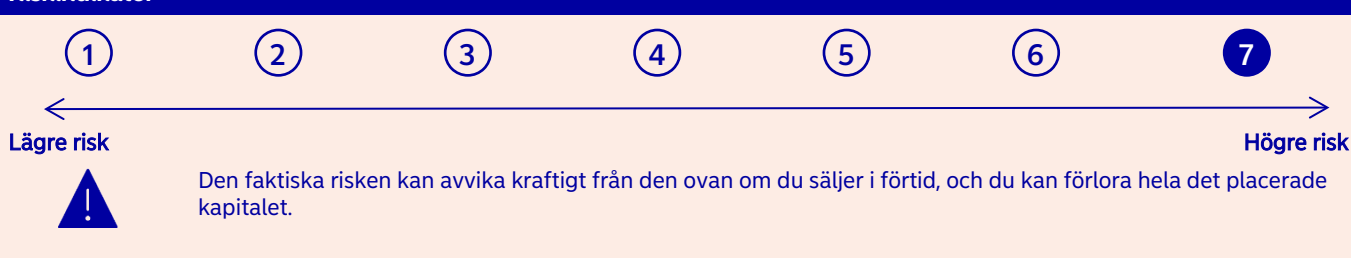
Ett ingånget avtal är bindande för båda parter fram till förfallodagen och kan inte annulleras. Avtalet kan emellertid neutraliseras före förfallodagen. Eftersom avtalets marknadsvärde kan ha förändrats sedan det ingicks innebär en sådan transaktion i regel att den ena parten ersätter motparten med ett belopp motsvarande det aktuella marknadsvärdet.

Målgrupp

Produkten CPI Swap riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av skydd av deras kapital, kapitaltillväxt och hedging, avkastning och andra investeringsmål. En CPI Swap är en placering för avancerade investerare.* Om du är privatkund har du en hög riskvilja.

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?

Riskindikator



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 KPI swap påverkas av förändringar i marknadsräntan och inflationskurvan.

För quanto-varianten påverkas marknadsvärdet även av förändringar i den implicita volatiliteten i växelkursen mellan

betalningsvalutan och valutan för det underliggande inflationsindexet och av förändringar i den implicita korrelationen mellan inflationsindexet och växelkursen.

Tabellen nedan visar hur marknadsvärdet på en KPI-swap påverkas av marknadsparametrarna.

* 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.

CPI Swap		
Marknadparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Implied FX rate volatility (applies to quanto versions)	+/-	+/-
Implied correlation (FX rate, inflation index- applies to quanto versions)	+/-	+/-
Parallel shift in yield curve	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Parallel shift in inflation curve	+	-
Steepness of inflation curve	+/-	+/-

Vad händer om Nordea Bank Abp [LEI: 5299000DI3047E2LIV03] 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=Klagomål_Prata-med-oss-pa-Nordea, skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.