

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	Zero Coupon Inflation Cap
Tämän asiakirjan julkaisija on	Nordea Bank Oyj (jäljempänä "Nordea")
Valvonnassa	Finanssivalvonta
Julkaistu	22.09.20

Millainen tuote tämä on?

Kuvaus

Nollakuponki-inflaatiokatto on kahden osapuolen välinen sopimus, jonka mukaan ostaja saa seuraavista vaihtoehtoista korkeamman:

- nolla ja
- määritellyn nollakuponki-inflaatiokaton toteutushinnan ja inflaatioindeksin muutoksen erotus.

Nollakuponki-inflaatiokatto muodostuu juoksuajoiltaan eripituisista peräkkäisistä optioista, joita kutsutaan nimellä caplet. Kukin yksittäinen caplet tarkistetaan erikseen eräpäivänään. Caplet tarkistetaan suhteessa inflaatioindeksin muutokseen kattosopimuksen ensimmäisestä päivästä kyseisen capletin eräntymispäivään saakka. Siten esimerkiksi 5-vuotisessa kattosopimuksessa, joka tarkistetaan vuosittain, ensimmäinen caplet-jakso on yhden vuoden, toinen kaksi vuotta jne. Jokaisena tarkistuspäivänä tilitys määritetään siten, että se on joko nolla tai sitä suurempi inflaatioindeksin muutoksen ja toteutushinnan erotus – tätä tarkoittaa sopimuksen nollakuponkiominaisuus. Tähän kuuluu myös ns. quanto-vaihtoehto, jossa maksu ja kohde-etuutena oleva inflaatioindeksi noteerataan eri valuutoissa.

Inflaatioindeksin muutos lasketaan prosenttimuutoksena kohdeindeksin arvossa katon ensimmäisestä päivästä tarkistuspäivään, esim. toukokuusta 2014 joulukuuhun 2014.

Yksittäisten capletien toteutushinnat ja nimellisarvot voivat vaihdella, mutta ne on määritettävä etukäteen.

Viiteinflaatioindeksin on perustuttava viralliseen inflaatioindeksiin, kuten yleinen kuluttajahintaindeksi tai KHI ilman tupakkaa.

Nollakuponki-inflaatiokatossa tehdään käteistilitys jokaisena tarkistuspäivänä. Tarkistuspäivänä kunkin capletin arvo määritetään ja maksetaan käteisenä. Siten inflaatiokattosopimuksen nimellisarvoa käytetään vain tilityksen laskemiseen.

Näin ollen nollakuponki-inflaatiokatolla voidaan suojautua siltä, että inflaatioindeksi nousisi tietyn tason yläpuolelle nollakuponki-inflaatiokaton voimassaoloaikana.

Hinta voi muuttua siihen saakka kunnes sopimus on tehty.

Sopimus on nollakuponki-inflaatiokaton myyjää sitova. Sopimus voidaan kuitenkin purkaa ennen eräpäivää. Sopimuksen purkaminen edellyttää yleensä, että alkuperäinen myyjä maksaa senhetkistä markkina-arvoa vastaavan summan alkuperäiselle ostajalle.

Millaiselle sijoittajalle tuote on tarkoitettu

Zero Coupon Inflation Cap on tuote, joka on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja hyväksyttävillä vastapuolilla, jotka ovat kiinnostuneita pääoman säilyttämisestä, pääoman arvonnoususta ja suojauksesta, sijoitustulosta ja muista sijoitustavoitteista. Zero Coupon Inflation Cap on tuote osaaville sijoittajille."

Mitä riskejä tuotteeseen liittyy, ja millaista tuottoa voin saada?

Nollakuponki-inflaatiokaton markkinaarvoon vaikuttavat markkinoiden implisiittisten inflaatio-odotusten ja inflaation implisiittisen volatiliteetin muutokset.

Ns. quanto-vaihtoehtodossa markkinaarvoon vaikuttavat lisäksi muutokset maksuvaluutan ja kohde-etuutena olevan inflaatioindeksin noteerausvaluutan vaihtokurssin implisiittisessä volatiliteetissa sekä muutokset inflaatioindeksin ja vaihtokurssin välisessä implisiittisessä korrelaatiossa.

Koska nollakuponki-inflaatiokaton markkina-arvo muodostuu yksittäisten capletien yhteenlasketusta markkinaarvosta, yleisten markkinamuutosten vaikutusta koko inflaatiokaton arvoon on mahdotonta arvioida yksiselitteisesti.

Kuitenkin ylöspäin (alaspäin) suuntautuva yhdensuuntainen siirtymä inflaatiokäyrällä kasvattaa (vähentää) nollakuponki-inflaatiokaton markkinaarvoa. Vastaavasti kaikkiin capleteihin vaikuttavan koron implisiittisen volatiliteetin nousu (lasku) lisää (vähentää) nollakuponki-inflaatiokaton markkina-arvoa.

Yksittäisen capletin markkina-arvoon vaikuttavat lisäksi markkinoiden implisiittisten inflaatio-odotusten ja inflaation implisiittisen volatiliteetin muutokset kyseisenä optiojaksona alla olevan taulukon mukaisesti.

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.

Zero Coupon Inflation Cap		
Markkinatekijät	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat nousevat	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat laskevat
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)	+/-	+/-

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. Saatamme 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.