

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	Knock Out/In Previous Coupon Swap
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	06.09.24

Vad innebär produkten?

Beskrivning

Ändamål

En knock-out previous coupon swap riktar sig till dem som vill räntesäkra sina lån och inte räknar med kraftigt stigande korta räntor.

Fördelar

- Låg fast ränta kan uppnås.
- Nivån på vald lösenränta (se nedan) kan fastställas så att den motsvarar låntagarens syn på ränteläget.
- Om ränteutvecklingen inte motsvarar förväntningarna kan räntetak användas för kupongräntan.

Nackdelar

- Om jämförelseräntan konsekvent ligger över vald lösenränta ökar kupongräntan hela tiden.
- Att neutralisera ett sådant avtal är dyrare än att neutralisera en standardsäkring.

Vad är en knock-out previous coupon swap?

En knock-out previous coupon swap (KOPCS) är ett avtal mellan två parter om att betala (erhålla) en fast eller rörlig ränta under en given period mot erhållande (betalning) av en avtalad kupongränta i samma valuta och för samma period. Den avtalade kupongräntan kan ändras under swapavtalets löptid, beroende på jämförelseräntans utveckling. Om jämförelseräntan passerar avtalad barriär sätts den justerbara kupongräntan permanent till en överenskommen nivå under återstoden av swapavtalets löptid. Barriären kan gälla antingen från start eller från ett framtida datum.

Om fast ränta väljs sätts den för hela löptiden när avtalet tecknas, medan en rörlig ränta fastställs för varje ränteperiod, som vanligen är 3 eller 6 månader.

Den justerbara kupongräntan fastställs för varje ränteperiod, med undantag för ett fastställt antal ränteperioder när kupongräntan är den initialt överenskomna. Jämförelseräntan för den rörliga räntan och kupongräntan är en interbankränta, t ex EURIBOR eller LIBOR. I avtalet ska framgå om den rörliga räntan och kupongräntan sätts i början eller i slutet av ränteperioderna.

Så länge jämförelseräntan inte passerar barriären fastställs den justerbara kupongräntan enligt nedan.

Beroende på villkoren i swapavtalet kan den initialt avtalade kupongräntan antingen

- vara oförändrad eller öka successivt för varje ränteperiod (Step Up)

eller

- vara oförändrad eller minska successivt för varje ränteperiod (Step Down).

Nedan förklaras Step Up-scenariot. Step Down följer samma principer.

Så här bestäms kupongräntan för aktuell ränteperiod på fastställsedagen:

- Om jämförelseräntan ligger under avtalad barriär (lösenräntan) blir kupongräntan för aktuell ränteperiod samma som kupongräntan för föregående period.
- Om jämförelseräntan är högre än lösenräntan höjs kupongräntan för aktuell ränteperiod med mellanskillnaden multiplicerat med en viss faktor.

Det innebär att om jämförelseräntan är lika mycket högre än lösenräntan under efterföljande perioder höjs kupongräntan successivt, även om jämförelseräntan inte stiger mer.

För att begränsa risken i den justerbara kupongräntan kan räntetak användas. Ett sådant räntetak finansieras genom att den initiala kupongräntan justeras upp och/eller lösenräntan justeras ner.

Lösenräntorna väljs vanligen så att de följer en svagt uppåtgående linje, men de kan också ligga plant. Det brukliga är att lägga dem strax över terminsräntorna.

Det nominella beloppet i ett KOPCS-avtal används endast som underlag för beräkning av räntebeloppet. Kassaflödena enligt avtalet utgörs uteslutande av räntebetalningar. Vanligen enas man om nettoavräkning, så att räntorna förfaller till betalning samtidigt för båda parter.

Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts.

Ett ingånget avtal är bindande för båda parter fram till förfallodagen och kan inte stängas. Det 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 Knock Out/In Previous Coupon Swap riktar sig till Icke-professionella kunder, professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En Knock Out/In Previous Coupon Swap är en placering för informerade investerare och avancerade investerare.*

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

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

Avtalets marknadsvärde påverkas av förändringar i marknadsräntan och den implicita räntevolatiliteten.

För den part som betalar justerbar kupongränta och erhåller rörlig ränta blir värdet av rätten att initialt betala fast ränta högre ju högre marknadsräntan är (eftersom besparingen då blir större). Men i takt med att marknadsräntan stiger ökar också risken för att kupongräntan

justeras upp, vilket har motsatt effekt på marknadsvärdet.

Även förändringar i räntekurvans utseende kan påverka avtalets marknadsvärde. Till en början brukar en brantare räntekurva (dvs ökad skillnad mellan långa och korta räntor) leda till minskat marknadsvärde för den part som betalar kupongräntan. Det beror på att en brantare kurva minskar den förväntade räntebesparingen under den inledande perioden med fast ränta och driver upp den förväntade kupongräntan. Dessa effekter påverkas också av barriären och nivån på avtalad fast ränta som aktiveras om barriären passeras.

Det går inte att entydigt säga vilken effekt förändringar i den implicita räntevolatiliteten har på avtalets marknadsvärde. Effekten kan vara positiv eller negativ beroende på marknadsläget, eftersom förändringen påverkar både risken för ränteställningar och möjligheten/risken att räntan sätts permanent till den avtalade fasta räntan om barriären passeras.

Om barriären passeras motsvarar avtalet istället en vanlig ränteswap (se separat riskbeskrivning).

Tabellen nedan visar hur marknadsvärdet påverkas av olika faktorer.

Marknadsparametrar	Knock Out/In Previous Coupon Swap	
	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Market rate of interest rate	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied yield curve volatility	+/-	+/-

Vad händer om Nordea Bank Abp 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)	Ackumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	1500
Av nominellt belopp, % per år	1.5

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

* 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.

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

Kontakta Nordea

Om du vill komma i kontakt med Nordea kan du besöka webbsidan <https://www.nordea.se/privat/kundservice/tyck-till.html> eller skriva skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.