

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	Credit Default Swap
Tämän asiakirjan julkaisija on	Nordea Bank Oyj (jäljempänä "Nordea")
Valvonnassa	Finanssivalvonta
Julkaistu	06.09.24

Millainen tuote tämä on?

Kuvaus

Luottoriskin vaihtosopimus (credit default swap, CDS) on pörssin ulkopuolella tehty kahden osapuolen välinen sopimus ostaa tai myydä tiettyyn viiteyhtiöön liittyvä luottoriski. Luottoriskin vaihtosopimuksella luottoriski voidaan siirtää suojan ostajalta suojan myyjälle ilman että tähän on liitetty mitään allaolevia rahoitusvirtoja. Suojan ostaja maksaa suojan myyjälle preemion, joka voidaan maksaa etukäteen tai osina. Mikäli tapahtuu luottovastuutapahtuma (credit event), suojan myyjän on suoritettava maksu suojan ostajalle. Luottovastuutapahtuman jälkeen suojan ostaja lakkauttaa säännölliset preemiomaksunsa myyjälle. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tiettyjä ennalta määrättyjä tapahtumia, kuten velan maksusuunnitelman muutosta tai huomattavan velan maksun laiminlyömistä. Luottovastuutapahtuman toteutuessa suojan myyjä suorittaa maksun jollakin seuraavista tavoista:

- Suojan myyjä maksaa käteisenä viiteomaisuuden nimellisarvon ja luottovastuutapahtuman jälkeisen viiteomaisuuden arvon välisen erotuksen (käteistilitys).
- Suojan ostaja toimittaa suojan myyjälle ehdot täyttävän velkasitoumuksen vastaanotettuaan myyjältä koko sen nimellisarvon (fyysinen tilitys).
- Myyjä maksaa luottoriskin vaihtosopimusta tehtäessä määrätyn kiinteän maksun (binäärinen tilitys).

Hinta voi muuttua siihen saakka kun 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

Credit Default Swap on tuote, joka on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja hyväksytyille vastapuolille, jotka ovat kiinnostuneita suojauksesta. Credit Default Swap on tuote osaaville sijoittajille.**

Mitä riskejä tuotteeseen liittyy, ja millaista tuottoa voin saada?

Suojan myyjällä on riski siitä, että viiteomaisuuteen kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Luottovastuutapahtuman tapahtuessa myyjä menettää viitevelan nimellisarvon ja viitevelan luottovastuutapahtuman jälkeisen arvon erotuksen. Tuotto rajoittuu saatavaan preemioon.

Suojaa ostettaessa tappioriski rajoittuu maksettavaan preemioon, kun taas mahdollinen tuotto koostuu viitevelan nimellisarvon ja viitevelan luottovastuutapahtuman jälkeisen arvon erotuksesta.

Luottoriskin vaihtosopimuksen markkina-arvoon vaikuttavat viiteyhtiön luottojen luottoriskimarginaalissa tapahtuvat muutokset.

Myös korkotason muutokset vaikuttavat luottoriskin vaihtosopimuksen arvoon, mikäli markkinahinta eroaa kauppahinnasta.

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. Erityisesti jos suojan ostaja suojaa saatavansa viiteyhtiöltä (esim. yhtiölle annetun lainan), luottoriskin vaihtosopimuksen markkina-arvon laskua kompensoi saatavan arvon nousu.

Credit Default Swap		
Markkinatekijät	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat nousevat	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat laskevat
Credit spread	+	-
Interest rates (credit spread < CDS deal spread)	+	-
Interest rates (credit spread > CDS deal spread)	-	+

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 veloitteistaan, esim. maksukyvyttömyyden, viranomaisten määräyksen tai velkajärjestelyn vuoksi. Tuote ei

** 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.

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.

Sijoitus (edellä esitettyyn nimellismäärään perustuen)	Kumulatiiviset kulut
Sijoituksen teosta ja sijoituksesta luopumisesta syntyvät yhteenlasketut kulut	1000
% vuositasolla nimellismäärästä	0 - 2.0 per annum

Kulurakenne tuotteen ostohetkellä

Yksityiskohtaiset kulut	Kuvaus	Summa, EUR	%
Kertaluonteiset kulut	Kaikki rahoitusinstrumentin käsittelyyn liittyvät kulut ja veloitukset, jotka maksetaan tuotteiden tarjoajille merkintä- tai luovutuspalkkiona.	0	0
Juoksevat kulut	Kaikki juoksevat rahoitusinstrumentin hallintoihin 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.	200 - 1500bp per annum	0.5
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 vieraila 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.