

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	Credit Default Swap
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	2024-09-06

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En credit default swap (CDS) er et unotert kredittderivat om kjøp eller salg av kredittrisikoen på en bestemt referanseenhet. Derivatet er kun knyttet til kredittrisikoen og ikke til underliggende midler. Kjøperen betaler en premie til selger. Premien kan enten betales forskuddsvis eller løpende.

Hvis kreditthendelsen inntreffer, må selger betale kjøper en kompensasjon. Kjøper stopper sine faste premiebetalinger til selger etter en slik kreditthendelse. En kreditthendelse kan være definert som mislighold, konkurs eller restrukturering. Hvis kreditthendelsen inntreffer, vil betalingen fra selger foregå på en av følgende måter:

- ifferansen mellom referanseenhetens pari og verdien etter kreditthendelsen, betales kontant (kontantoppgjør).
- Kjøper leverer en berettiget obligasjon til selger mot å motta hele pålydende fra selger (fysisk oppgjør).
- En fast betaling som er definert ved kontraktsinngåelse, betales.

Kursen kan endres inntil kontrakten er inngått. Kontrakten er gjensidig bindende frem til forfallsdag og kan ikke annulleres. Den 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 Credit Default Swap er rettet mot profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som er interessert i hedging (sikring). Credit Default Swap er et produkt egnet for avanserte investorer.*

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

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.

Hvis kjøper sikrer kravet på referanseenheten (f.eks. et lån til enheten), blir reduksjon i derivatets markedsverdi oppveid av kravets verdiøkning. Selger har risikoen dersom en kreditt-hendelse skulle inntreffe i referanse-enheten. Hvis dette skjer, vil selger tape differansen mellom referanse-gjeldens pålydende og verdien etter kreditthendelsen. Fortjenesten er begrenset til mottatt premie.

Når man kjøper beskyttelse, er tapet begrenset til premien som betales, mens den mulige fortjenesten er differansen mellom referansgjeldens pålydende og verdien etter en kreditthendelse.

Markedsverdien av en credit default swap påvirkes av endringer i referansgjeldens kredittmargin. Endringer i renten vil også påvirke verdien av en credit default swap dersom markedsprisen er forskjellig fra handleprisen.

* 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.

Credit Default Swap		
Markedsparemetere	Påvirker markedsverdien ved oppgang	Påvirker markedsverdien ved nedgang
Credit spread	+	-
Interest rates (credit spread < CDS deal spread)	+	-
Interest rates (credit spread > CDS deal spread)	-	+

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, tilleggstjenester 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.

Investering (basert på ovennevnte nominelle beløp)	Samlede kostnader
Samlede kjøps- og salgskostnader for produktet	1000
% p.a. av nominelt beløp	0 - 2.0 per annum

Sammensetning av kostnader ved kjøp av produktet

Spesifikasjon av kostnader	Beskrivelse	Beløp i NOK	%
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	200 - 1500bp per annum	0.5
Tilleggstjenester	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.