

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	Credit Default Swap
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	06.09.24

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En Credit Default Swap, CDS, är ett OTC-kontrakt om att köpa eller sälja kreditrisk i ett specifikt referensföretag. Ett CDS-kontrakt överför ren kreditrisk från köparen av skydd till säljaren av skydd, utan koppling till några underliggande finansieringsflöden. Köparen av skydd betalar en premie till säljaren av skydd. Premien kan vara antingen en förskottsbetalning eller flera periodiska betalningar. Om en kredithändelse inträffar ska säljaren av skydd betala köparen av skydd. Efter en kredithändelse upphör köparen av skydd med sina regelbundna premiebetalningar till säljaren.

En kredithändelse är en av flera från början fastställda händelser såsom uppskjuten eller utebliven amortering av en signifikant skuld.

Om en kredithändelse inträffar görs betalningen från säljaren av skydd på något av följande sätt:

- Prisskillnaden mellan referenstillgångens nominella värde och dess värde efter kredithändelsen betalas kontant (kontantavräkning).
- Köparen av skydd ger säljaren av skydd ett giltigt skuldinstrument och erhåller i utbyte det fulla nominella beloppet från säljaren av skydd (fysisk avräkning).
- Ett belopp som fastställdes när CDS-kontraktet ingicks betalas (binär avräkning).

Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts.

Ett ingånget avtal är bindande fram till förfallodagen.

Däremot kan avtalet neutraliseras före förfallodagen. Eftersom transaktionens marknadsvärde kan ha förändrats sedan avtalet ingicks innebär en sådan transaktion i regel att den ena parten ersätter motparten med ett belopp motsvarande det aktuella marknadsvärdet.

Målgrupp

Produkten Credit Default Swap riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedging. En Credit Default Swap är en placering för 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.

Säljaren av skydd är exponerad för en kredithändelse i referensföretaget. Om en kredithändelse inträffar förlorar säljaren skillnaden mellan nominellt belopp för referensskulden och värdet på referensskulden efter kredithändelsen. Vinsten är begränsad till erhållen premie.

Vid köp av skydd är förlusten begränsad till betald premie medan den potentiella vinsten motsvarar skillnaden mellan nominellt belopp för referensskulden och värdet på referensskulden efter kredithändelsen.

Marknadsvärdet på en CDS påverkas av förändringar i kreditspreaden för referensföretaget.

Även ränteförändringar påverkar värdet på CDS-kontraktet om marknadspriset skiljer sig från handlat pris.

Om köparen av skydd risksäkrar en fordran på referensföretaget (t ex ett lån till företaget) motverkas ett minskat marknadsvärde på CDS-kontraktet av ett ökat värde på fordran.

* 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.

Credit Default Swap		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Credit spread	+	-
Interest rates (credit spread < CDS deal spread)	+	-
Interest rates (credit spread > CDS deal spread)	-	+

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.

Placering (baserat på nominellt belopp ovan)	Ackumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	1000
Av nominellt belopp, % per år	0 - 2.0 per annum

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

Avgift	Beskrivning	Belopp i SEK	%
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.	200 - 1500bp per annum	0.5
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.