

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	Capped IRS
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	06.09.24

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En ränteswap med tak är ett avtal mellan två parter om att erhålla (betala) en rörlig ränta mot betalning (erhållande) av en taksränta. Den rörliga räntan fastställs i början av varje ränteperiod, normalt var tredje eller var sjätte månad. Jämförelseräntan för den rörliga räntan är en interbankränta, t ex Euribor eller Libor.

Taksräntan fastställs när avtalet tecknas (kallas för avtalad taksränta). Den avtalade taksräntan kan emellertid sänkas för enskilda ränteperioder, om dess jämförelseränta på fastställsedagen är lägre än ett bestämt räntegolv. Den avtalade taksräntan sänks då med skillnaden mellan räntegolvet och jämförelseräntan för aktuell ränteperiod. I övriga fall används den avtalade taksräntan.

Jämförelseräntan för taksräntan är en interbankränta, t ex Euribor eller Libor.

Ränteperioderna för räntetaket och den rörliga räntan behöver inte vara desamma.

Fördelar för den som betalar taksräntan:

- Ingen premie som betalas i förskott
- Full nytta vid stigande räntor
- Begränsad exponering mot sjunkande räntor efter det fastställda räntegolvet

Nackdelar för den som betalar taksräntan:

- Den avtalade taksräntan är högre än den fasta räntan i en motsvarande swap med fast och rörlig ränta

Avtalets nominella belopp används endast som underlag för beräkning av räntebeloppet. Kassaflödena utgörs uteslutande av räntebetalningar. Vanligen enas parterna om nettoavräkning så att beloppen förfaller till betalning samtidigt.

Kursen kan ändras tills avtalet har ingåtts.

Ett ingånget avtal är bindande för båda parter fram till förfallodagen och kan inte annulleras. Båda parterna kan emellertid neutralisera avtalet 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.

Vidare kan Nordea ha möjlighet att i förtid säga upp den avtalade transaktionen, beroende på villkoren i det enskilda avtalet mellan Nordea och kunden.

Diagrammet nedan visar ett exempel på betalningarna i en ränteswap med tak (ur taksräntebetalarens perspektiv).

Målgrupp

Produkten Capped IRS riktar sig till icke-professionella kunder, professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En Capped IRS 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.

Marknadsvärdet på en ränteswap med tak påverkas av förändringar i räntekurvan och den implicita räntevolatiliteten.

Eftersom avtalets marknadsvärde utgörs av det sammanlagda marknadsvärdet på de enskilda ränteperioderna går det inte att entydigt fastställa hur generella förändringar på marknaden påverkar marknadsvärdet på avtalet som helhet.

En parallellförskjutning av räntekurvan uppåt leder emellertid till att avtalets marknadsvärde ökar, och vice versa. Likaså leder ökad implicit räntevolatilitet, för taksräntans samtliga ränteperioder, till ökat marknadsvärde för avtalet, och vice versa.

Tabellen nedan visar hur marknadsvärdet för en enskild ränteperiod påverkas av den underliggande marknadsräntan och av volatiliteten under den givna perioden.

* 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.

Capped IRS		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Market rate of interest	+	-
Implied interest rate volatility	+	-
Time to maturity	+	-

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

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.