

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	Flippable Swap
Tämän asiakirjan julkaisija on	Nordea Bank Oyj (jäljempänä "Nordea")
Valvonnassa	Finanssivalvonta
Julkaistu	11.12.24

Millainen tuote tämä on?

Kuvaus

Vaihdeettava swap, flippable swap, on kahden osapuolen välinen sopimus tehdä alustava koronvaihtosopimus (alustava swap), jossa toinen osapuoli maksaa (vastaanottaa) joko kiinteää korkoa tai vaihtuvaa korkoa ja tuottoero tietyltä ajanjaksolta ja vastaanottaa (maksaa) sitä vastaan vaihtuvaa korkoa samassa valuutassa ja samalta jaksolta. Sopimuksen toisella osapuolella on oikeus purkaa alustava swap yhtenä tai useampana ennalta määriteltynä päivänä. Jos alustava swap puretaan, se käännetään toiseksi koronvaihtosopimukseksi (lopullinen swap). Sekä alustava että lopullinen swap ovat samassa valuutassa ja niiden eräpäivä on sama, mutta niiden maksuehdot ovat erilaiset. Jos alustava swap puretaan/käännetään, lopullista swapia ei enää voida purkaa.

Purkamisoikeuden myyjä saa ostajalta korvauksen siten, että tämä maksaa (vastaanottaa) korkoswap-markkinoilla vallitsevaa markkinakorkoa alemmaa (korkeampaa) kiinteää tai vaihtuvaa korkoa.

Alustavan swapin kiinteä korko kiinnitetään purkamiseen tai eräpäivään saakka. Jos swap on purettu/käännetty, lopullisen swapin kiinteä korko sidotaan eräpäivään saakka. Sekä alustavan että lopullisen swapin vaihtuva korko kiinnitetään joko kunkin korkojakson alussa tai lopussa. Korkojakso on normaalisti kolme tai kuusi kuukautta.

Vaihtuvan koron maksun viitekorkona on jokin virallinen pankkienvälinen korko, esim. euribor tai Libor.

Vaihdeettavan swapin nimellisarvoa käytetään pelkästään koronmaksujen laskemiseen. Vaihdeettavan swapin kassavirrat koostuvat yksinomaan koronmaksuista.

Yleensä osapuolet sopivat nettotilityksestä siten, että kiinteän ja vaihtuvan koron maksut erääntyvät maksettaviksi samoina päivinä.

Hinta voi muuttua siihen saakka, kunnes sopimus on tehty.

Sovittu kauppa sitoo kumpaakin osapuolta eräpäivään asti, vaikka purkamisoikeuden ostaja voikin purkaa/käöntää kaupan ennalta määrättyinä päivinä. Kumpikin osapuoli voi kuitenkin purkaa kaupan ennen eräpäivää. Koska sopimuksen markkina-arvo on saattanut muuttua sen tekemisen jälkeen, sopimuksen purkaminen edellyttää yleensä senhetkistä markkina-arvoa vastaavan summan maksamista osapuolelta toiselle.

Johdannaisten verotus saattaa riippua esimerkiksi verotuksen tulolähteestä sekä sijoittajan yritysmuodosta ja asuinmaasta.

Millaiselle sijoittajalle tuote on tarkoitettu

Flippable Swap on tuote, joka on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja hyväksyttävillä vastapuolilla, jotka ovat kiinnostuneita suojauksesta sijoitustulosta. Flippable Swap on tuote osaaville sijoittajille.**

Mitä riskejä tuotteeseen liittyy, ja millaista tuottoa voin saada?

Vaihdeettavan swapin markkina-arvoon vaikuttavat markkinakoron muutokset ja koron implisiittisen volatiliiteetin muutokset.

Alustava swap puretaan (maksut käännetään), mikäli sen markkina-arvo jonakin ennalta määriteltynä purkamispäivänä on alustavan swapin jatkamisarvoa suurempi.

Kun alustavan swapin purkamisoikeus myydään, position nettoarvolla ei ole alarajaa vaan vain yläraja alustavan swapin purkamiseen saakka. Lopullisen swapin riski on kuitenkin samanlainen kuin tavanomaisessa koronvaihtosopimuksessa. Koronvaihtosopimuksesta on laadittu erillinen tuotteen ja riskin kuvaus. Tämän kuvauksen loppuosassa tarkastellaan ainoastaan tilannetta, jossa alustavaa swapia ei ole purettu.

Vaihdeettavan swapin (alustavan swapin) markkina-arvoon vaikuttavat alla olevassa taulukossa esitetyt markkinatekijät.

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.

** 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.

Flippable Swap		
Markkinatekijät	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat nousevat	Markkina-arvon kehitys, kun markkinat laskevat
Market rate of Interest	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied interest rate volatility	+/-	+/-

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 velvoitteistaan, esim. maksukyvyttömyyden, viranomaisten määräyksen tai velkajärjestelyn vuoksi. Tuote ei kuulu minkään talletussuojajärjestelmän piiriin^{***}. Sijoittaja voi siis menettää koko sijoittamansa summan.

Mitä kuluja tuotteeseen liittyy?

Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluontoiset 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. EUR- kulut perustuvat 5 vuoden sijoitusaikaan ja on laskettu perustuen alla näkyvään vuotuisen osallistumiskuluun. Pidemmissä sopimuksissa kulu voi olla korkeampi.

Sijoitus (edellä esitettyyn nimellismäärään perustuen viiden vuoden sijoitusaikana)	Kumulatiiviset kulut
Sijoituksen teosta ja sijoituksesta luopumisesta syntyvät yhteenlasketut kulut	1500
% vuositasolla nimellismäärästä	1.5

Kulurakenne tuotteen ostohetkellä

Yksityiskohtaiset kulut	Kuvaus	Summa, EUR p.a.	% p.a.
Kertaluonteiset kulut	Kaikki rahoitusinstrumentin käsittelyyn liittyvät kulut ja veloitukset, jotka maksetaan tuotteiden tarjoajille merkintä- tai luovutusalkkiona.	0	0
Juoksevat kulut	Kaikki juoksevat rahoitusinstrumentin hallinnointiin 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.	300	0.3
Oheispalvelut	Muut rahoitusinstrumenttiin omistusaikana liittyvät kulut ja veloitukset, kuten tutkimusalkkiot.	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 vierailla 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.