

Produkt- og risikobeskrivelse

Formål

Dette dokument indeholder væsentlig produktinformation, som skal hjælpe dig med at forstå produktet samt de risici og omkostninger, der er forbundet med det.

Generelt

Produktnavn	Repo, Reverse Repo and Buy-sellback
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	06.09.24

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En genkøbsaftale (repurchase agreement) omfatter repo, reverse repo, buy sellback og sell buyback. En genkøbsaftale er en aftale mellem to parter, hvor den ene part sælger en obligation til den anden og samtidig aftaler at købe obligationen tilbage på et bestemt fremtidigt tidspunkt (genkøbsdatoen). Prisen for både salget og købet aftales på tidspunktet for forretningens indgåelse.

Forretningen svarer til en kombination af en spothandel med obligationer og en obligationsterminsforretning, hvor den obligation, der købes (sælges) spot, er den samme som den obligation, der sælges (købes) på termin.

En genkøbsaftale kan sammenlignes med et lån, som har en obligation som sikkerhed, hvor den part, der sælger obligationen, skaffer sig likviditet og stiller obligationerne som sikkerhed for lånet, og repoprisen omfatter den påløbne rente (reporenten) på lånet i løbet af repoperioden.

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til forfald og kan ikke annulleres.

Det er imidlertid muligt efter aftale at ophæve handlen før forfald. Da handlens markedsværdi kan have ændret sig siden indgåelsen, vil ophævelse før tid som regel omfatte betaling af nutidsværdien fra den ene til den anden part.

Når en kunde sælger en obligation til Nordea og aftaler at købe den tilbage på genkøbsdatoen, kaldes handlen en repo eller buy sellback.

Når en kunde køber en obligation af Nordea og aftaler at sælge den tilbage på genkøbsdatoen, kaldes handlen en reverse repo eller sell buyback.

Repo/reverse repo sammenlignet med buy sellback/sell buyback

I en repo og en reverse repo overdrager sælgeren af obligationen ejendomsretten til obligationen i repoperioden, men bevarer dog retten til kuponbetalinger på obligationen. Salget og tilbagekøbet bogføres således som en enkelt transaktion. I modsætning hertil bogføres en buy sellback og sell buyback formelt som to separate transaktioner, og eventuelle kuponbetalinger i perioden går til køberen i en buy sellback og en sell buyback. Reelt kompenseres den oprindelige ejer dog for kuponbetalingen ved handlens afvikling.

En repo og reverse repo kan gennemføres med enten en åben eller en fast genkøbsdato, og de obligationer, der stilles som sikkerhed, kan udskiftes, hvis parterne er enige om dette. Der findes en særskilt beskrivelse for en traditionel åben repo.

Målgruppe

Produktet Repo, Reverse Repo and Buy-sellback er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i kapital tilvækst og hedging og indkomst. Repo, Reverse Repo and Buy-sellback er et produkt for informerede investorer og erfarne investorer.*

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Markedsværdien af en genkøbsaftale er eksponeret over for ændringer i markedrenten, som påvirker kursen på den underliggende obligation og reporenten.

Den part, der køber obligationer i en genkøbsaftale, påtager sig den fulde markedsrisiko på obligationerne i tilfælde af sælgers misligholdelse.

Markedsværdien af en genkøbsaftale svarer til en kombination af markedsværdien af en spothandel med obligationer og markedsværdien af en obligationsterminsforretning. Der findes særskilte risikobeskrivelser for disse produkter.

* Informerede investorer har gennemsnitligt kendskab til relevante finansielle instrumenter (en informeret investor kan træffe en informeret investeringsbeslutning på grundlag af officielt udbudsmateriale om produktet og har viden om og forstår de særlige egenskaber/risici ved produktet) og/eller en vis erfaring fra finansmarkederne. Avancerede investorer har godt kendskab til relevante finansielle produkter og transaktioner og/eller erfaring fra finansmarkederne eller adgang til professionel investeringsrådgivning eller benytter sig af diskretionær porteføljeforvaltning.

Beskrivelsen af risiko og gevinst/tab gælder kun for dette produkt.

Hvis dette produkt kombineres med andre produkter eller kommercielle positioner, vil profilen for den samlede portefølje være markant anderledes end for dette produkt alene.

Risikoen i forbindelse med kursudviklingen på den købte obligation elimineres ikke ved at indgå en genkøbsaftale.

Køberen af en obligation i en genkøbsaftale påtager sig den fulde kreditrisiko på sælger. I tilfælde af misligholdelse kan køber blive påført et tab, hvis markedsværdien af den købte obligation er faldet.

Repo, Reverse Repo and Buy-sellback		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable

Hvad sker der, hvis Nordea Bank Abp ikke kan overholde sine forpligtelser?

Du påtager dig en risiko for, at udstederen af produktet eller modparten (som kan være Nordea) ikke kan overholde sine forpligtelser, for eksempel på grund af insolvens, konkurs eller rekonstruktion (bail-in). Du påtager dig en risiko for, at udstederen af produktet eller modparten (som kan være Nordea) ikke kan overholde sine forpligtelser, for eksempel på grund af insolvens, konkurs eller rekonstruktion (bail-in). Produktet er ikke dækket af en indskydergarantiordning. Du kan således risikere at miste hele din investering.

Hvilke omkostninger er der?

De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger, transaktionsomkostninger, omkostninger vedrørende accessoriske tjenesteydelser og yderligere omkostninger.

De er inklusive eventuelle bøder for tidlig exit. Tallene forudsætter en investering på nominelt DKK 100,000. Tallene er skøn, og ændringer kan forekomme.

Investeringsomkostningerne afhænger af risiciene forbundet med produktet og af løbetiden.

Yderligere omkostninger og gebyrer kan i de enkelte tilfælde blive opkrævet. I så fald informerer Nordea dig om disse omkostninger og gebyrer, inden transaktionen indgås, og forklarer dig, hvordan de påvirker din investering over tid.

Investering (baseret på ovennævnte nominelle beløb)	Samlede omkostninger
Samlede købs- og salgsmkostninger	200
% p.a. af nominelt beløb	0.2

Omkostningernes sammensætning ved køb af produktet

Omkostninger - udspecificeret	Beskrivelse	Beløb i DKK	%
Engangsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer vedrørende håndteringen af det finansielle instrument, som betales til produktudbyder som entry- og exit-omkostninger.	0	0
Løbende omkostninger	Alle løbende omkostninger og gebyrer vedrørende forvaltningen af det finansielle instrument, der fratrækkes det finansielle instruments værdi i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument.	0	0
Transaktionsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer forbundet med køb og salg af det finansielle instrument udført af Nordea eller en anden part.	100	0.1
Omkostninger vedrørende accessoriske tjenesteydelser	Øvrige omkostninger og gebyrer knyttet til det finansielle instrument i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument, fx analyseomkostninger.	0	0
Yderligere omkostninger	Øvrige omkostninger og gebyrer knyttet til hændelser i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument, fx resultatafhængige gebyrer.	0	0

Sådan kontaktes Nordea

Hvis du har brug for at komme i kontakt med Nordea, kan du enten besøge dette websted <https://www.nordea.dk/privat/kontakt-os.html> eller skrive til os på Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.