

e-Markets

Effect of updated prepayment estimation

e-Markets, 26. maj 2015

- Estimation has been updated with the new prepayment data
- Decay-time of exponential weighing slightly increased
- Small effect on key figures except for bonds far above par
- Change takes effect on Monday, June 1st

We have updated the calibration of our prepayment model to take the new actual prepayments into account.

We have also slightly increased the decay-time of our exponential weighing (from 3.00 years to 3.25 years) to reflect that we are now a bit further into the “new regime” (see “Justering af Nordeas realkredit-model”). As can be seen in the figure below, the effect is minor except on the very sensitive bonds above par.

22/05/2015 ISIN	Quote	OAS			BPV			CVX		
		New	Old	Delta	New	Old	Delta	New	Old	Delta
NDA 2 01Oct29	102.1	87.8	82.8	4.9	4.4	4.4	0.0	-1.0	1.2	0.2
NDA 3 01Oct34	103.2	92.0	88.6	3.5	2.8	2.9	0.0	-2.9	2.9	0.0
NDA 3 01Oct44	100.7	91.3	89.7	1.6	4.4	4.4	0.0	-4.6	4.6	0.0
NDA 3 01Oct44 IO	100.3	81.0	79.5	1.5	5.0	4.9	0.0	-5.3	5.3	0.0
NDA 3.5 01Oct44	103.2	66.1	66.8	-0.7	1.9	2.1	-0.2	-4.2	4.1	-0.1
NDA 3.5 01Oct44 IO	102.5	77.5	78.1	-0.5	2.5	2.6	-0.1	-4.4	4.4	-0.1
NDA 4 01Oct28	106.3	164.6	157.4	7.2	2.8	2.7	0.1	-0.8	0.7	-0.1
NDA 4 01Oct35	106.1	114.1	111.1	3.0	2.3	2.2	0.0	-2.5	2.4	-0.1
RD 1.5 01oct32	97.8	88.7	86.9	1.8	6.7	6.6	0.1	-0.2	0.4	0.1
NDA 2 01oct37	98.1	91.1	89.2	1.9	7.1	6.9	0.1	-1.5	1.6	0.1
NDA 2.5 01oct47	97.7	80.0	80.0	0.0	7.1	7.0	0.0	-3.3	3.4	0.0
NDA 2.5 01oct47 IO	96.6	64.0	64.5	-0.4	8.2	8.2	0.0	-3.9	4.0	0.1
NDA 3 01oct47	100.4	79.7	80.3	-0.5	4.8	4.8	0.0	-4.6	4.7	0.0
NDA 3 01oct47 IO	99.6	68.3	68.3	0.0	5.7	5.6	0.0	-5.2	5.2	0.0

Peder C. F. Møller
Senior Analyst
33336407
peder.moller@nordea.com

Nordea Markets er en fælles betegnelse for afdelingerne Markets i Nordea Bank Norge ASA, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Plc og Nordea Bank Danmark A/S. Oplysningerne i dette materiale er udelukkende ment som generel information og henvender sig alene til de modtagere, som materialet er rettet mod. Vurderinger samt øvrige oplysninger i materialet er gældende pr. udgivelsesdatoen og kan ændres uden varsel.

Dette er ikke en udtømmende beskrivelse af det omtalte produkt eller de dermed forbundne risici, og der gives ingen garanti for, at oplysningerne er nøjagtige eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Oplysningerne i dette materiale er ikke investeringsrådgivning og skal ej heller ses som et tilbud om eller en opfordring til køb eller salg af finansielle instrumenter. Oplysningerne heri tager ikke højde for bestemte modtageres investeringsformål, finansielle situation eller behov. Det tilrådes altid at indhente relevant og konkret professionel rådgivning, inden der træffes investerings- eller kreditbeslutninger. Det bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast. Nordea Markets er ikke rådgiver for så vidt angår juridiske, skattemæssige, regnskabsmæssige eller lovgivningsmæssige forhold. Dette dokument må ikke gengives, distribueres eller offentliggøres uden forudgående skriftligt tilsagn fra Nordea Markets.