

Indeksilainoihin liittyvät riskit

Jokaisen sijoittajan tulee oma taloudellinen tilanteensa huomioon ottaen arvioida, miten indeksilainasijoittaminen sopii hänelle. Jokaisella sijoittajalla tulee erityisesti olla tarpeeksi tietoa ja kokemusta arvioida tarkoituksenmukaisesti asianomaisia indeksilainoja, indeksilainasijoitusten etuja ja haittoja sekä ohjelmaesitteessä annettua tietoa tai sitä tietoa, johon siinä viitataan, sekä ohjelmaesitteen mahdollisia täydennyksiä ja MTN-lainan lopullisia ehtoja.

Tietyt riskitekijät vaikuttavat ja voivat vaikuttaa Nordea-konsernin toimintaan ja osana Nordean MTN-ohjelmaa liikkeeseen laskettaviin velkakirjoihin. Riskit voivat koskea sekä olosuhteita, jotka liittyvät Nordea-konserniin ja MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettaviin velkakirjoihin, että olosuhteita, jotka eivät erityisesti liity Nordea-konserniin tai velkakirjoihin. Tämä yhteenveto on vain lyhyt kooste tietyistä indeksilainoihin liittyvistä riskeistä eikä se ole kattava selvitys Nordean liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin liittyvistä riskitekijöistä. Sijoittajan tulisi tutustua tarkasti näihin riskitekijöihin samoin kuin muihin ohjelmaesitteen tietoihin.

Tuotteen monimutkaisuuteen liittyvät riskit

Indeksilainasijoittajan oikeus tuottoon riippuu kohde-etuuden arvonkehityksestä sekä arvonkehitysrakenteesta. Indeksilainojen tuottorakenne on joskus monimutkainen, mikä voi hankaloittaa velkakirjojen vertaamista muihin sijoitusvaihtoehtoihin. Tuottorakenne saattaa joskus sisältää vipuvaikutuksia, jotka merkitsevät, että jo pienillä kohde-etuuksien kehityksen muutoksilla voi olla suuri vaikutus velkakirjan arvoon ja tuottoon. Vastaavan sijoituksen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tiettyjen kohde-etuuksien, esim. tiettyjen rahastojen kohdalla, tieto historiallisesta kehityksestä saattaa puuttua.

Kohde-etuuksiin liittyvä riski

Indeksilaina vastaa toiminnaltaan useiden erityyppisten perinteisten tuotteiden yhdistelmää, kuten esimerkiksi korkojen, osakkeiden, valuuttojen tai näiden johdannaisien yhdistelmää. Tällaisilla tuotteiden yhdistelmillä voi olla useiden tuotteiden ominaisuuksia. Indeksilainan jälkimarkkina-arvon kehitys voi olla sijoittajan kannalta sekä positiivista että negatiivista. Indeksilainan jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat kohde-etuuden kurssivaihtelujen lisäksi muun muassa kohde-etuuden kurssivaihteluiden voimakkuus (ns. volatilitteetti) ja markkinakorko. Indeksilainan eräpäivänä, haltijan oikeus tuottoon riippuu suoraviivaisesti kohde-etuuden arvon kehityksestä ja sovellettavasta arvonkehitysrakenteesta.

Vaihtoehtoista syntyvät riskit

Jos Indeksilainan kohde-etuuden markkinakehitys on epäsuotuisa, indeksilainasta ei yleensä makseta tuottoa, vaan takaisin maksetaan ainoastaan nimellisarvo. Tällaiseen indeksilainaan sijoittaneella toteutunut riski vastaa tuottoa, jonka sijoittaja olisi voinut saada, jos vaihtoehtona olisi ollut sijoittaa varat muulla tavalla.

Likvideettiriski ja myynti ennen eräpäivää

Indeksilainat on suunniteltu pidettäviksi eräpäivään saakka. Mikäli sijoittaja myy tällaisen sijoituksen ennen eräpäivää, hänellä on markkinakehitykseen ja jälkimarkkinoiden likvideettiin liittyvä riski. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa Nordea tarjoaa Indeksilainoille päivittäisen ostokurssin, jotta sijoittaja voi myydä sijoituksen ennen eräpäivää. Hinta voi myyntitilanteessa olla matalampi kuin lainaa merkittäessä, joten riskinä on, että sijoituksesta aiheutuu sijoittajalle pääomatappiota. Tiettyjä Indeksilainoja voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä tiettyinä aikoina. Sijoittajan tuleekin kiinnittää huomiota mahdollisiin kaupankäyntirajoitteisiin ennen sijoituspäätöstä.

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei vastapuoli pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan. Nordean liikkeeseen laskemaan joukkolainaan kohdistuva sijoitus merkitsee Nordeaan liittyvää luottoriskiä, eli riskinä on, että Nordea ei joukkolainan erääntyessä pysty maksamaan joukkolainan haltijalle nimellispääomaa tai mahdollista tuottoa. Standard & Poor´sin ja Moody´sin Nordealle antama luottokelpoisuusluokitus on yksi tapa arvioida luottoriskiä. Lisätietoja luottokelpoisuusluokituksesta on osoitteissa: www.standardpoors.com, www.moody.com, www.nordea.com ja www.sijoitustuotteet.fi. Luottokelpoisuusluokitus ei ole osto- tai myyntisuositus eikä suositus pitää sijoitus. Luottokelpoisuusluokitus saattaa muuttua tai se saatetaan poistaa milloin tahansa.

Talletussuoja

Valtion talletussuoja ei koske indeksilainoja.