

# Nordea

## Korkotodistukset



# Korkotodistuksilla saat tasaista korkotuottoa


Osakemarkkinoiden korkean riskisyyden ja talletustilien tarjoaman matalan koron takia on syntynyt kysyntää sijoituksille, joiden arvonvaihtelu sijoittuu osakkeiden ja tilien välimaastoon. Tästä syystä Nordea on ottanut tuotevalikoimaansa Korkotodistukset.

Korkotodistus on Nordean Bank AB:n (publ) ("Nordea") liikkeeseenlaskema strukturoitu sijoitustuote. Sen tuotto ja eräpäivänä palautettava pääoma riippuu kohde-etuutena olevan yhtiön tai yhtiöiden luottoriskistä. Esimerkiksi Korkotodistus Outokumpu sijoittaa Outokummun luottoriskiin ja Korkotodistus Eurooppa sijoittaa useiden eurooppalaisten yhtiöiden luottoriskistä koostuvaan indeksiin. Kohde-etuutena olevien yhtiöiden luottoriskin lisäksi sinulla on riski liikkeenlaskijan, Nordean, takaisinmaksukyvyistä. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä,

että yhtiö ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitteistaan (lue lisää sivulta 2).

Jokaisella Korkotodistuksella on ennalta määritetty eräpäivä, yleensä noin viiden vuoden kuluttua liikkeenlaskupäivästä. Jos ostat

Korkotodistuksen, maksetaan sinulle vuosittain korkotuottoa laskennalliselle nimellispääomalle. Laskennallista nimellispääomaa alennetaan aina luottovastuutapahtuman tapahtuessa. Voit lukea lisää laskennallisesta nimellispääomasta seuraavalta sivulta. Mitä korkeampi Korkotodistuksen viiteyhtiöiden luottoriski on, sitä korkeampi on yleensä myös Korkotodistukselle maksettava korko. Korko on kiinteä, eli korkovaihtelut eivät muuta maksettavaa korkomäärää.



Tasaista  
korkotuottoa  
maksava  
sijoitus

Jos viiteyhtiöissä ei tapahdu luottovastuutapahtumia, palautetaan sijoittajalle eräpäivänä koko 1 000 euron nimellispääoma. Jos luottovastuutapahtumia tapahtuu juoksuaikana, pienentävät ne Korkotodistuksen laskennallista nimellispääomaa. Lisää tietoa luottovastuutapahtumien vaikutuksesta nimellispääomaan ja korkoon löydät seuraavilta sivulta.

Tarjoamme Korkotodistuksia erilaisiin kohde-etuuksiin, jotta voit itse valita sinulle sopivan tuotto- ja riskitason. Löydät tarjolla olevat Korkotodistuksemme verkkosivuiltamme osoitteesta <https://www.nordea.fi/korkotodistukset/>. Samasta osoitteesta löydät myös Korkotodistusten lopulliset ehdot ja avaintietoasiakirjan.

Löydät tarjolla olevat Korkotodistuksemme osoitteesta [nordea.fi/korkotodistukset](https://www.nordea.fi/korkotodistukset)

# Indeksiin sidottu Korkotodistus

Indeksiin sidotut Korkotodistukset tarjoavat valmiiksi hajautetun ratkaisun luottoriskimarkkinoille. Nordean valikoimasta löytyy sekä eurooppalaisiin että pohjoisamerikkalaisiin yhtiöihin sidottuja Korkotodistuksia. Indeksiin sidotulla Korkotodistuksella pystyt hajauttamaan yhtiökohtaista riskiä. Lisätietoa kohde-etuuksista löydät verkkosivuiltamme [www.nordea.fi/korkotodistukset](http://www.nordea.fi/korkotodistukset).

Korkomaksujen ja eräpäivänä palautettavan pääoman suuruus riippuu luottovastuutapahtumaan ajautuneiden viiteyhtiöiden määrästä luottovastuuajana.

## Skenaario 1: Yksikään yhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan

Jos yksikään viiteyhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, palautetaan eräpäivänä koko nimellispääoma ja sijoittajalle maksetaan vuosittain täyttä korkoa koko sijoitusajan.

## Skenaario 2: Yksi tai useampi yhtiö ajautuu luottovastuutapahtumaan

Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö vähentää eräpäivänä palautettavaa pääomaa (laskennallinen nimellispääoma) painonsa verran. Jos viiteyhtiöitä on esimerkiksi 100, vähentää jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö laskennallista nimellispääomaa yhdellä prosentilla (= 1 / 100). Korkoa maksetaan aina laskennalliselle nimellispääomalle, joten jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö pienentää myös maksettavaa korkomäärää.



## Mikä on luottovastuutapahtuma?

Korkotodistuksien välillä saatetaan soveltaa erilaisia ehtoja, kun tulkitaan mikä lasketaan luottovastuutapahtumaksi. Tämä johtuu siitä, että yhtiöiden välillä tulkintakäytännöissä on eroja, ja indeksiin linkatuissa Korkotodistuksissa on useita erilaisia viiteyhtiöitä. Eroavaisuudet johtuvat eri maantieteellisille alueille ja toimialoille sovellettavista ehdoista. Tarkista kunkin Korkotodistuksen ehdoista mitä ehtoja siihen sovelletaan.

Alla on listattu esimerkkejä luottovastuutapahtumista. Listasta löytyy kaikki mahdolliset Korkotodistuksiin sovellettavat luottovastuutapahtumat. Todellisuudessa kuhunkin Korkotodistukseen voidaan soveltaa näiden tapahtumien erilaisia yhdistelmiä. Yhteistä kaikille tapahtumille on se, että viiteyhtiö on kohdannut maksuvaikeuksia eikä se selviä velvoitteistaan.

- **Konkurssi**, eli maksukyvyttömyys.
- **Vakava maksuhäiriö**, eli yhtiö ei ole pystynyt maksamaan vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin suurista velkaa.
- **Valtiollinen interventio**, mikäli viiteyhtiö on pankki tai muu rahoituslaitos. Tällöin vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suurista velkaa muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojen oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.
- **Velkojen uudelleenjärjestely**, eli yhtiö neuvottelee velkojen ehdot velkojille heikommiksi ja velkojen arvo on vähintään 10 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja perustuu viimeksi voimaantulleisiin ISDA:n (International Swap and Derivatives Association) määritelmiin.

# Yksittäiseen yhtiöön sidottu Korkotodistus

Yksittäiseen yhtiöön sidotuilla Korkotodistuksilla voit ottaa tarkempaa näkemystä jonkin tietyn yhtiön luottoriskistä. Jos yhtiö ei ajaudu maksuvaikeuksiin luottovastuuajana, maksetaan sinulle tasaista korkotuottoa. Yksittäiseen yhtiöön sidotut Korkotodistukset muistuttavat normaaleja yhtiölainoja, mutta niiden minimisijoitus on 1 000 euroa, kun taas yrityslainoilla minimisijoitus on usein suurempi. Tämä tekee niihin sijoittamisen mahdolliseksi myös piensijoittajille. Normaaleista yhtiölainoista poiketen Korkotodistuksissa otat riskin myös liikkeeseenlaskijan, Nordean, maksukyvystä.

Korkomaksujen ja eräpäivänä palautettavan pääoman suuruus riippuu siitä, tapahtuuko viiteyhtiössä luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Löydät listan mahdollisista luottovastuutapahtumista edelliseltä sivulta.

## Skenaario 1: Yhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan

Jos yhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, palautetaan eräpäivänä koko nimellispääoma ja sijoittajalle maksetaan vuosittain täyttä korkoa koko sijoitusajan.



## Skenaario 2: Yhtiö ajautuu luottovastuutapahtumaan

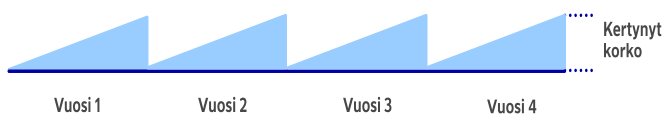
Jos yhtiö ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, loppuu koronmaksu luottovastuutapahtumapäivään. Eräpäivänä palautettava pääoma riippuu yhtiölle määrítettävästä palautusasteesta ja on väliltä 0–100 %. ISDA (International Swap and Derivatives Association) määrittää palautusasteen luottojohdannaismarkkinoilla.



# Tärkeää tietoa

## Kertynyt korko

Sijoittaessasi Korkotodistukseen maksat myös tuotteeseen kertyneistä laskennallisista koroista. Korkoa kertyy tuotteeseen koronmaksupäivien välillä ja sen suuruus riippuu edellisestä koronmaksusta kuluneesta ajasta (katso kuva alla). Mitä pidempi aika edellisestä koronmaksusta on, sitä suurempi kertynyt korko on. Kertynyt korko vaikuttaa myös Korkotodistuksen hintaan, jos haluat myydä sen ennen eräpäivää.



## Verotus

Mahdollinen korkotuotto on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle tuloverolain mukaista pääomatuloa voimassa olevan lain mukaan.

## Ohjelmaesite ja lisätietoa

Nordea Bank AB (publ) toimii Korkotodistusten liikkeeseenlaskijana. Liikkeeseenlaskijaan liittyvää tietoa löytyy Nordean strukturoitujen tuotteiden Ohjelmaesitteestä (päiväty 19.12.2017) sekä Nordea Bank AB:n (publ) vuosikertomuksesta, joka on saatavilla osoitteesta [nordea.com](https://www.nordea.com). Irlannin Keskuspankki on hyväksynyt Ohjelmaesitteen. Löydät Ohjelmaesitteen täältä: <https://www.nordea.com/en/investor-relations/debt-and-rating/Prospectuses/nordea-bank-ab-publ-base-prospectus/>. Valitse alakategoriaksi NBAB - Structured Note Programme.

Korkotodistus on laskettu liikkeeseen yllä mainitun joukkolainaohjelman puitteissa. Yksi sen keskeisimmistä osista Korkotodistuksen ehtoihin liittyen on "Terms and Conditions of the Notes" sivuilla 101–221. Sijoittajia kehoitetaan lukemaan Ohjelmaesite ja tuotteen lopulliset ehdot, joissa esitetään miten Korkotodistuksen tuotto lasketaan. Lisäksi sijoittajan tulee lukea tuotteen avaintietoasiakirja. Kaikki dokumentit löytyvät kunkin tuotteen tuotesivuilta osoitteesta [www.nordea.fi/korkotodistukset](http://www.nordea.fi/korkotodistukset).

Mikäli tämän markkinointimateriaalin ja Korkotodistuksen ehtojen välillä on ristiriitoja, sovelletaan ehtoja. Markkinointimateriaalin suomenkielinen versio on sitova. Muunkieliset versiot ovat käännöksiä suomenkielisestä. Ristiriitalanteissa sovelletaan suomenkielistä materiaalia.

Tämän markkinointimateriaalin tarkoitus on antaa yleistietoa Korkotodistuksesta eikä sitä ole tarkoitettu sijoitusneuvonnaksi, koska tietoa ei ole sovitettu kenenkään yksittäisen sijoittajan kokonaistilanteeseen tai henkilökohtaisiin tarpeisiin. Sijoittajan tulee itse arvioida onko Korkotodistus hänen kokonaistilanteeseensa sopiva. On tärkeää, että sijoittaja arvioi Korkotodistuksen hyötyjä ja haittoja ja että hän lukee Ohjelmaesitteessä ja lopullisissa ehdoissa esitetyt tiedot. Mikäli sijoittaja haluaa henkilökohtaista neuvontaa, kehotamme häntä kääntymään henkilökohtaisen neuvojansa tai asiantuntijansa puoleen.

Korkotodistukset eivät kuulu talletussuojan tai sijoittajien korvausrahaston piiriin. Sijoittajien korvausrahasto ei korvaa sellaisia tappioita, jotka johtuvat lainan sijoitusriskistä, esimerkiksi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä tai kurssimuutoksista, eikä asiakkaan virheellisistä sijoituspäätöksistä johtuvia menetyksiä.

# Riskit

Kaikki sijoitukset, mukaan lukien Korkotodistus, sisältävät riskejä. Alla on lueteltu tärkeimmät Korkotodistukseen liittyvät riskit. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy Ohjelmaesitteen kohdasta "Risk Factors".

## Markkinariski

Sijoittaessasi Korkotodistukseen otat riskin sijoituksen tuottamasta tappiosta. Korkotodistuksen arvo voi vaihdella sijoitusaikana yli tai alle liikkeeseenlaskuhinnan. Suurin Korkotodistuksen markkinahintaan ja erääntymisarvoon vaikuttava tekijä on kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden maksukyky. Kohde-etuuden epäsuotuisa kehitys voi johtaa Korkotodistuksen arvon alenemiseen, ja voi johtaa pahimmillaan koko sijoitetun pääoman menettämiseen.

## Luottoriski

Nordea Bank AB (publ) on Korkotodistuksen liikkeeseenlaskija. Sijoittaessasi Korkotodistukseen otat riskin Nordean maksukyvyistä. Toisin sanoen Korkotodistuksen markkina-arvoon vaikuttaa myös Nordean luottoluokitus ja viimekädessä Nordean maksukyky. Jos Nordea ajautuu maksuvaikkeuksiin, Korkotodistuksen haltijoilla on vakuudeton vaade pankkia kohtaan. Tällaisissa tilanteissa sijoittaja voi menettää sijoittamansa summan osittain tai kokonaan kohde-etuuden arvonekehityksestä riippumatta. Korkotodistukseen sijoittaessasi otat riskin myös kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden luottoriskistä.

Itsenäiset luottoluokittajat, kuten Moody's Investors Service, Inc. ja Standard & Poor's Financial Services LLC, arvioivat Nordean takaisinmaksukykyä jatkuvasti. Tämän markkinointimateriaalin kirjoitushetkellä (01/2018) Nordean luottoluokitukset olivat Moody's – Aa3 (vakaat näkymät) ja Standard & Poor's – AA- (vakaat näkymät).

Luokitus on arvio liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta. AAA on korkein mahdollinen luokitus ja C heikoin. Lue lisää alta löytyvästä taulukosta.

Huomaa, että luottoluokitukset saattavat muuttua. Lisätietoa saat osoitteista [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) ja [moody.com](http://moody.com). Lisätietoa Nordea Groupista löydät sivuilta [nordea.com](http://nordea.com) kohdasta "Investor Relations" sekä Ohjelmaesitteestä.

## Jälkimarkkinariski

Korkotodistusta ei listata pörssiin, mistä koituu sijoittajalle jälkimarkkinariski. Normaaleissa markkinaolosuhteissa Nordea kuitenkin tarjoaa takaisinostohinnan sijoittajille, jotka haluavat myydä Korkotodistuksen ennen eräpäivää. Jälkimarkkinahintaan vaikuttaa Markkinariski-kappaleessa mainittujen tekijöiden lisäksi esimerkiksi kohde-etuuden hintavaihtelun suuruus (volatiliteetti), odotukset tulevasta volatiliteetista, markkinakorot ja Korkotodistuksen rakenne. Jos markkinatilanne muuttuu epävakaaaksi, Nordea voi pidättäytyä tarjoamasta takaisinostohintaa. Tällöin Korkotodistuksen myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta. Toisin sanoen Korkotodistus on epälikvidi.

Korkotodistus on tarkoitettu "osta ja pidä" -tuotteeksi, ja Nordea suosittelee siihen sijoittamista ainoastaan, jos sijoittaja aikoo pitää sen erääntymiseen asti.

## Ylikurssiriski

Mahdollista ylikurssia eli lainan nimellisarvon ylittävää merkintähinnan osaa ei palauteta. Sijoittajalle ylikurssista johtuvan tappion suuruus riippuu siitä, minkä verran maksettua ylikurssia pienemmäksi tuotto jää.

	STANDARD & POOR'S LUOKITUS	LUOTTOLUOKITUKSEN SELITYS	MOODY'S LUOKITUS
<u>Investment Grade</u>	AAA	Korkein mahdollinen luottoluokitus	<del>Aaa</del>
	AA	Vahva	<del>Aa</del>
	A	Vahva, mutta joitakin heikkouksia	A
	BBB	Melko vahva, mutta joitakin heikkouksia	<del>Baa</del>
<u>High Yield</u>	BB	Kelvollinen, mutta joitakin heikkouksia	Ba
	B	Spekulatiivinen	B
	CCC	Selvästi spekulatiivinen	<del>Caa</del>
	CC	Erittäin spekulatiivinen	Ca
	C	Lähellä maksuhäiriötä	C

Lähde: Nordea Markets

### **Valuuttariski**

Korkotodistukset noteerataan euroissa. Sijoittaja altistuu valuuttariskille, jos hänen kotivaluuttansa on jokin muu kuin euro.

### **Markkinahäiriö ja erityistilanteet**

Mikäli osake-, hyödyke- tai valuuttamarkkinoilla tapahtuu häiriötilanteita, joita kuvataan tarkemmin tuotteen ehdoissa, Nordea voi esimerkiksi määrittää laskelmissa käytettävän arvon, tehdä muutoksia laskentatapoihin, vaihtaa kohde-etuuden toisella kohde-etuudella, tai äärimmäisissä tapauksissa laskea eräntymisarvon ennaikaisesti. Tällaisissa tapauksissa Nordea voi myös tehdä muutoksia Todistukseen sovellettaviin ehtoihin.

Edellinen pätee myös, mikäli lainsäädännössä tapahtuu muutoksia tai mikäli liikkeeseenlaskija ei pysty suojaamaan velvoitteitaan tai liikkeeseenlaskijan suojautumiskulut kasvavat.

### **Ei pääomaturvaa**

Korkotodistus ei ole pääomaturvattu, eli voit menettää sijoittamasi summan osittain tai kokonaan.

### **Riski-indikaattori**

Löydät riski-indikaattorin kunkin tuotteen tuotesivulta löytyvästä avaintietoasiakirjasta.

### **Korkotodistus on monimutkainen sijoitustuote**

Sekä Nordea että muut rahoituslaitokset laskevat liikkeeseen Korkotodistuksen kaltaisia tuotteita. Korkotodistus on monimutkainen sijoitustuote, jota voi olla hankala vertailla muihin tuotteisiin, ja sinun tulee varmistaa, että tutustut Korkotodistuksen ehtoihin, riskeihin, kustannuksiin, verovaikutuksiin ja muihin sijoitukseen vaikuttaviin tekijöihin ennen sijoituspäätöstä.

**TÄÄLTÄ LÖYDÄT MEIDÄT:**

Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Nordea  
Y-tunnus 1703218-0

Nordea Bank AB (publ)  
Kotipaikka Tukholma  
Rek.nro 516406-0120  
Rekisteriviranomainen Yhtiövirasto, Ruotsi