

# SEB High Yield ja High Yield+

SEB

SEB:n liikkeeseenlaskema indeksilaina

- Viisivuotinen pääomaturvattu indeksilaina
- Tuotto perustuu korkeamman riskin High Yield yrityslainamarkkinoihin
- Tuotto sidottu Blue Bay High Yield Bond -yrityslainarahaston kehitykseen
- Merkintäaika 24.10–25.11.2011

## Riskit

- Markkinoiden kehittyessä epäsuotuisasti sijoitus voi erääntyä ilman tuottoa
- Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 3

## Osallistu pääomaturvatusi yrityslainamarkkinoille

Yrityslainojen tuottotaso on noussut samalla, kun epävarmuus taloudessa on lisääntynyt. Yrityslainojen hinnoittelu kuvastaa markkinoiden uskoa taantumaan. Sijoittaja, joka uskoo markkinan toipuvan seuraavien vuosien aikana, voi osallistua pääomaturvatusi luottomarkkinoiden toipumiseen. SEB High Yield ja High Yield+ ovat viisivuotisia indeksilainoja, joiden tuotto on sidottu Blue Bay High Yield Bond -rahaston kehitykseen. Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") maksaa sijoittajalle takaisin eräpäivänä vähintään 100 % sijoituksen nimelisarvosta.

Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan, SEB:n, maksukykyvystä.

## Blue Bay High Yield Bond rahasto

Indeksilainassa seurattava Blue Bay High Yield Bond -rahasto sijoittaa varansa euroalueella toimivien korkeariskisten ns. High Yield -yritysten joukkolainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen luottoluokitus on tasolla BB-. Rahaston suurimmat sijoitukset ovat tällä hetkellä viestintä-, telekommunikaatio- ja terveydenhuoltosektoreissa. Rahasto on perustettu vuonna 2002 ja sen tällä hetkellä hallinnoimat varat ovat yli 2 miljardia euroa. Rahasto pyrkii ylituottoon allokation ja yrityslainojen valinnan perusteella. Rahastoa hoitaa kokenut 24 henkilöstä koostuva tiimi. Lähde: BlueBay 9/2011

## Tuoton laskenta

Lainan tuotto määräytyy Blue Bay High Yield Bond -rahaston lainaehtojen mukaisen kehityksen ja tuottokertoimen perusteella. Tuotto lasketaan vertaamalla lainaehtojen mukaista päättymisarvoa lähtöarvoon. Lähtöarvo lasketaan rahaston kuukausittaisten havaintojen keskiarvona laina-ajan kolmen ensimmäisen kuukauden aikana. Päättymisarvo lasketaan rahaston neljännesvuosittaisten havaintojen keskiarvona laina-ajan kahden viimeisen vuoden aikana. Lainan lopullinen tuotto lasketaan kertomalla laskettu tuotto tuottokertoimella. Tuottokerroin on SEB High Yield:ssa indikaatiivisesti 0,70 ja SEB High Yield+ :ssa 1,40\*.

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta\*

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
Lähtöarvo	100	100	100
Lainaehtojen mukainen päätösarvo	180	140	60
Prosentuaalinen muutos	80 %	40 %	-40 %
Erääntymisarvo High Yield*	156 %	128 %	100 %
Erääntymisarvo High Yield+	212 %	156 %	100 %
Tuotto p.a. High Yield**	8,9 %	4,7 %	-0,4 %
Tuotto p.a. High Yield+**	13,6 %	6,9 %	-2,2 %

\* Esimerkilaskelmat perustuvat 0,70 ja 1,40 tuottokertoimiin.

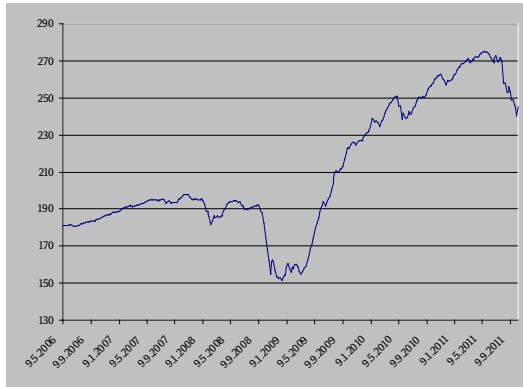
Tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskettaessa, eikä niitä voida vahvistaa alle 0,60 ja 1,20.

\*\*P.a. tuotoissa huomioitu 2 % merkintäpalkkio ja High Yield+ ylikurssi

Oheiset laskelmat ovat esimerkinomaisia eivätkä ne perustu historialliseen tai odotettuun tuottoon.

# SEB High Yield ja High Yield+

## Historiallinen kehitys



Blue Bay High Yield Bond -rahaston B-osuuden historiallinen kehitys (v. 2006–2011). Indeksilainan arvon kehitys ei vastaa suoraan rahaston arvon kehitystä. Historiallinen kehitys ei ole koskaan tae tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg

## Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB")

## Merkintäpaikka

SEB Gyllenberg  
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

## Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän on oltava jaollinen 1 000 eurolla. Merkintäaika alkaa 24.10.2011 ja päättyy 25.11.2011. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB:FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB High Yield" tai "SEB High Yield+", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

## Merkintähinta

SEB High Yield merkintähinta on 100 % nimellisarvosta  
SEB High Yield +:n merkintähinta on 110 % nimellisarvosta

## Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

## Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä

## ISIN-koodi

SEB High Yield FI4000031562  
SEB High Yield + FI4000031570

## Seurattava rahasto

Lainan tuotto on sidottu Blue Bay High Yield Bond rahaston B-osuuteen (Bloomberg: BBYHYBF LX)

## Laina-aika

5 vuotta (9.12.2011 – 9.12.2016)

## Pääomaturva

100 % nimellisarvosta. Linaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan maksukyvyvystä.

## Lähtö ja päättymisarvo

Lähtöarvona käytetään rahaston arvon kuukausittaisia havaintoja lainan kolmen ensimmäisen kuukauden ajalta. Päätösarvo lasketaan rahaston neljännesvuosittaisen havaintojen keskiarvona lainan kahden viimeisen vuoden ajalta. Tarkat havaintopäivät löytyvät lainakohtaisista ehdoista.

## Tuotto ja pääomanpalautus

Rahaston lainaehtojen mukaisen kehityksen ollessa positiivinen maksetaan sijoittajalle pääoman lisäksi lainaehtojen mukainen tuotto. Yksityiskohtaiset laskukaavat löytyvät lanakohtaisista ehdoista. Lainaehtojen mukaisen kehityksen ollessa negatiivinen maksetaan sijoittajalle takaisin lainan nimellisarvo.

## Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

## Alustavat ehdot

Tuottokerroin on suuntaa antava. Lopulliset tuottoehdot määritellään 9.12.2011. Myynti- ja merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun mikäli tuottokerroin alittaa SEB High Yield lainassa alittaa 0,60 tai SEB High Yield+:ssa 1,20 tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennakkoaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

## Jälkimarkkinat

SEB ylläpitää jälkimarkkinaa lainalle ja antaa ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

## Strukturointikustannus

Indeksilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on n. 1 % p.a. olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

## Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Finland. Indeksilainoille haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta joulukuussa 2011.

## Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 20th June 2011) ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta [www.seb.fi](http://www.seb.fi).

SEB



# SEB High Yield ja High Yield+

## Keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellisia riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainaohjelmia koskevaan ohjelmaesitteeseen, joissa lainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta [www.seb.fi](http://www.seb.fi).

Alla kuvataan lyhyesti lainoihin liittyvät keskeisimmät riskitekijät.

## Tuottoriski

Lainan tuotto riippuu lainan alla olevan kohde-etuuden kehityksestä sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden arvon kehityksestä lainan juoksuaikana.

## Jälkimarkkinariski

Jälkimarkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaisesti eräpäivää, tuotteen jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo. Tällöin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa. Markkinahintaan vaikuttavat muun muassa kohde-etuuden kehitys ja markkinakorkojen muutokset. Lainan myyntiin ennen lainaehtojen mukaista eräpäivää liittyy myös likviditeettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainalle ei löydy ostajaa tai että lainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi.

Liikkeeseenlaskija ylläpitää lainalle jälkimarkkinaa ja antaa lainalle ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa, mutta ei takaa tuotteelle jälkimarkkinoita.

## Korkoriski

Korkoriski merkitsee sitä, että lainan markkina-arvo voi laskea jos yleinen korkotaso nousee. Korkoriski voi toteutua erityisesti, jos sijoittaja myy sijoituksensa ennen eräpäivää, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa.

## Liikkeeseenlaskijariski

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten lainan pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksuvyvystä. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastaamaan sitoumuksistaan. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Liikkeeseenlaskijariskin arvioimiseksi ohjelmaesitteessä on esitetty tiedot liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta. Myös pääomaturvattuun lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski.

## Pääomaturva

Pääomaturva tarkoittaa, että liikkeeseenlaskija sitoutuu maksamaan sijoituksen nimellispääoman eräpäivänä takaisin riippumatta kohde-etuuden kehityksestä. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä. Jos sijoitus myydään ennen eräpäivää, takaisinostohinta voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon (ks. jälkimarkkinariski). Pääomaturva kohdistuu ainoastaan sijoituksen nimellispääomaan, joten mahdollista myyntipalkkiota tai ylikurssia ei palauteta.

## Ennenaikaisen lunastuksen riski

Liikkeeseenlaskija voi poikkeuksellisessa erityistilanteessa lunastaa lainan takaisin ennen eräpäivää lainakohtaisissa ehdoissa mainituin edellytyksin. Ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa tai minkäänlaista tuottoa sijoitukselleen.

## Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainojen tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän osalta.

Lainalle maksettavaa korkoa ja takaisinmaksun yhteydessä lunastushintaan sisältyvää tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 28 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti.

Velkaa, joka on otettu korkotulon lähdeverosta annetun lain soveltamisalan ulkopuolelle jäävän lainan hankinnan rahoittamiseksi, pidetään verotuksessa tulonhankkimisvelkana. Sijoittaja voi vähentää tällaiselle velalle maksetut korkomenot pääomatuloistaan.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö saattavat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa sijoittajalle kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa sijoittajan saattaa olla aiheellista kääntyä omanveroasiiantuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.