

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat



Tuottoa kehittyvien talouksien joukkolainamarkkinoilta

Kehittyvien maiden nopea talouskasvu, olosuhteiden vakiintuminen ja inflaation rauhoittuminen ovat lisänneet voimakkaasti kansainvälisten sijoittajien kiinnostusta kehittyville joukkolainamarkkinoille. Kehittyvien markkinoiden joukkovelkakirjoja tukevia tekijöitä ovat mm. vahva kasvuympäristö, vakaa korkoympäristö ja vahvistuva valuuttaympäristö. SEB Kehittyvät Korkomarkkinat indeksilaina tarjoaa mahdollisuuden osallistua houkuttelevaan omaisuusluokkaan pääomaturvautusti. Viisivuotisen indeksilainan tuotto on sidottu Pictet Emerging Local Currency Debt rahastoon. Liikkeeseenlaskija, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) maksaa sijoittajalle takaisin eräpäivänä vähintään 100 % sijoituksen nimellisarvosta. Sijoittajan riski liittyy liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn.

Vertailu muihin sijoitusvaihtoehtoihin

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat -indeksilaina soveltuu sijoittajalle, joka haluaa osallistua kehittyvien maiden velkamarkkinoille pääomaturvautusti. Indeksilaina on riskitasoltaan matalampi kuin suorat sijoitukset kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoille ja se odotetaan tarjoavan hyvän tuottopotentialin.

Tuoton laskenta

Indeksilainan tuotto (indeksihyvyitys) määräytyy rahastosta muodostetun indeksin kehityksen ja tuottokertoimen perusteella. Indeksien tuotto saadaan vertaamalla rahaston päättymisarvoa lähtöarvoon. Päättymisarvo lasketaan laina-ajan kahden viimeisen vuoden aikana rahastosta otettujen kuukausittaisten havaintojen keskiarvona (yhteensä 25 havaintoa). Lainan lopullinen tuotto eli indeksihyvyitys lasketaan kertomalla laskettu indeksituotto tuottokertoimella. Tuottokerroin on indikaatiivisesti 0,8 ja se vahvistetaan ennen lainan liikkeeseenlaskua (vähintään 0,7). Kuvassa 1 on esimerkkejä tuoton määräytymisestä ja sen laskentaperusteista.

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta*

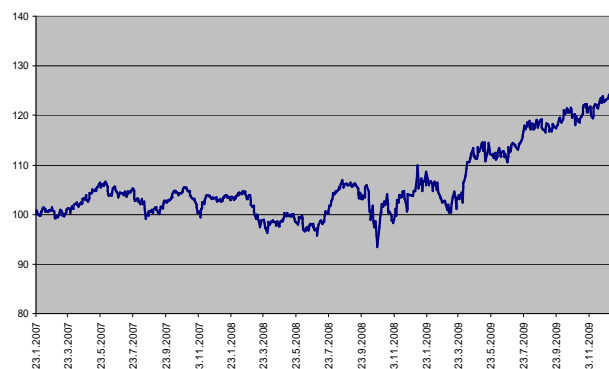
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
Lähtöarvo	100	100	100
Keskiarvostettu päätösarvo	150	125	75
Indeksin prosentuaalinen muutos	50 %	25 %	-25 %
Maksettava tuotto	40 %	20 %	0 %
Palautettava pääoma	100 %	100 %	100 %
Yhteensä	140 %	120 %	100 %

* Esimerkilaskelma perustuu 0,80 indikaatiiviseen tuottokertoimeen. Tuottokerroin vahvistetaan 24.2.2010 (eikä sitä voida vahvistaa alle 0,70 tason).

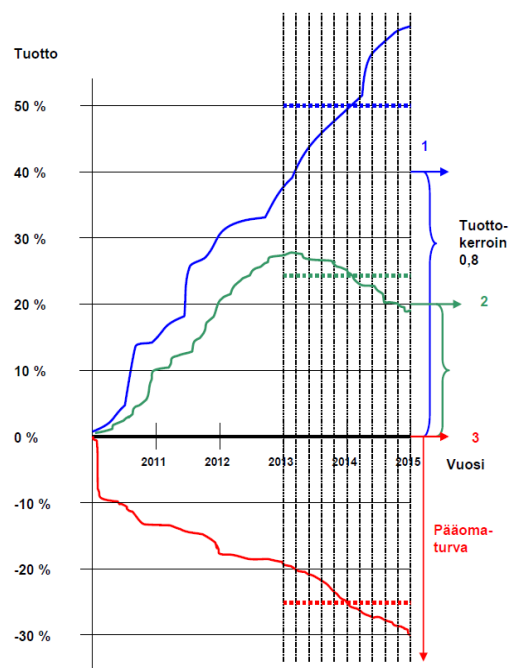
Pictet Emerging Local Currency Debt -rahasto

Indeksilainassa seurattava rahasto sijoittaa varansa hajautetusti kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoille. Sijoitukset tehdään pääosin paikallisissa valuutoissa. Indeksilainan nimellispääomaan ei liity valuuttakurssiriskiä.

Kuva 2. Pictet Emerging Local Currency Debt rahaston R-osuuden historiallinen kehitys perustamisesta lähtien (2007-2010). Historiallinen kehitys ei koskaan ole taakseen kääntynyt.



Lähde: Bloomberg



SEB Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeeseenlaskija

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

Merkintäpaikka

SEB Gyllenberg Asset Management Oy
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä.

Merkintäaika ja – maksu

Merkinnän on oltava jaollinen 1 000 eurolla. Merkintäaika alkaa 27.1.2010 ja päättyy 17.2.2010. Merkintätili on SEB 330100-01127661 tai Nordea 180530-3821. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Kehittyvät Korkomarkkinat", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus. Merkintä tulee aina antaa myös puhelimitse (09) 131 551.

Merkintäpalkkio

Merkintäpalkkio on 2,0 % lainan nimellisarvosta.

Indeksi

Lainan tuotto on sidottu PICTET FUNDS (LUX) - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT rahaston R-osuuden muodostettuun indeksiin (Bloomberg: PFEMLOR LX)

Laina-aika

5 vuotta (24.2.2010 – 24.2.2015)

Pääomaturva

100 % nimellisarvosta. Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu riippuu liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä.

Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Yksityiskohtaisempi kuvaus SEB Kehittyvät Korkomarkkinat indeksilainasta ja liikkeeseenlaskun ehdoista on Esitedirektiivin (Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY arvo-papereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä) mukaisesti hyväksytyssä joukkovelkakirjalainaohjelmasta koskevassa ohjelmaesitteessä (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 29th June 2009) ja SEB Kehittyvät Korkomarkkinat indeksilainaa koskevissa lainakohtaisissa ehdoissa. Merkintähintaan sisältyvät kustannukset käyvät ilmi SEB Kehittyvät Korkomarkkinat indeksilainaa koskevista lainakohtaisista ehdoista. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikasta merkintäaikana. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta helmikuussa 2010.

Lähtöarvo

Lähtöarvona käytetään rahaston päätösarvoa 24.2.2010.

Päättymisarvo

Päättymisarvoksi lasketaan rahaston kuukausittaisten havaintojen aritmeettinen keskiarvo lainan kahden viimeisen vuoden aikana. Tarkat havaintopäivät löytyvät lainakohtaisista ehdoista.

Takaisinmaksettava summa

Riippumatta indeksin kehityksestä maksetaan takaisin vähintään lainan nimellisarvo eräpäivänä 24.2.2015.

Jälkimarkkinat

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

Alustavat ehdot

Tuottokerroin on alustava. Lopulliset tuottoehdot määritellään 24.2.2010. Myynti- ja merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun mikäli tuottokerroin alittaa 0,70 tai yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Verotus

Lainan takaisinmaksun yhteydessä lunastushintaan sisältyvä tuotto käsitellään veronalaisena pääomatulona tuloverolain mukaisesti. Koska lainan liikkeeseenlaskija on ulkomainen, tuottoa ei pidetä korkotulon lähdeverosta annetun lain edellyttämällä tavalla Suomesta saatuna, eikä tuotosta näin ollen peritä korkotulon lähdeveroa. Mikäli joukkovelkakirjalaina myydään juoksuajan kuluessa, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Velkaa, joka on otettu korkotulon lähdeverosta annetun lain soveltamispiiriin ulkopuolelle jäävän joukkovelkakirjalainan hankinnan rahoittamiseksi, pidetään verotuksessa tulonhankkimisvelkana. Sijoittaja voi vähentää tällaiselle velalle maksetut korkomenot pääomatuloistaan. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö sekä niiden tulkinta voivat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa merkitsijöille kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa saattaa olla aiheellista kysyä neuvoa omalta veroasiantuntijaltaan tai veroviranomaiselta.