

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2



SEB:n liikkeeseenlaskema indeksilaina

- Osallistu kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoille ja hyödy kehittyvien valuuttojen mahdollisesta vahvistumisesta
- Viisivuotinen indeksilaina
- Tuotto perustuu BlueBay Emerging Market Local Currency Bond sekä Pictet Emerging Local Currency Debt -rahastojen kehitykseen
- Merkintäaika: 24.5 - 8.6.2012

Riskit

- Markkinoiden kehittyessä epäsuotuisasti sijoitus voi erääntyä ilman tuottoa
- Ylikurssia (merkintähinta 106% lainan nimellisarvosta) ja merkintäpalkkiota ei palauteta
- Liikkeeseenlaskijariski: Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 3

Indeksilainassa seurattavat rahastot sijoittavat varansa hajautetusti kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoille. Sijoitukset tehdään pääosin paikallisissa valuutoissa, eli rahastojen tuotot muodustuvat sekä korkotuotosta että kehittyvien maiden valuuttojen vahvistumisesta.

Indeksilainan nimellispääomaan ei liity suoraa valuuttakurssiriskiä, sillä sijoitus tehdään euromääräisenä.

BlueBay Emerging Market Local Currency Bond

Perustamispäivä: 6.12.2005

Koko: 2,5 miljardia euroa

Enimmäishallinnointipalkkio: 1,75 % p.a.

Lisätietoa: www.bluebayinvest.com

Pictet Emerging Local Currency Debt

Perustamispäivä: 23.1.2007

Koko: 7,2 miljardia euroa

Enimmäishallinnointipalkkio: 1,75 % p.a.

Lisätietoa: www.pictetfunds.com

Tuottoa kehittyviltä korkomarkkinoilta

Euroopan ja monien teollisuusmaiden kärsiessä taloudellisista haasteista useat kehittyvät taloudet ovat kenneet jatkamaan kasvu-uralla. Kehittyvien maiden talouskasvua tukevia tekijöitä ovat muun muassa kasvava keskiluokka ja vahvistuva kotimainen kysyntä, tuotannon tehostuminen sekä yksityisten investointien lisääntyminen.

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2 indeksilaina on viisivuotinen tuote, joka tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden osallistua kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoille. Tuotteen kohderahastojen varat sijoitetaan kehittyvien maiden joukkolainamarkkinoihin pääosin paikallisissa valuutoissa, eli sijoittaja hyötyy lainojen korkotuoton lisäksi kyseisten valuuttojen vahvistumisesta. Kehittyvien maiden joukkolainat muodostavat mielenkiintoisen omaisuusluokan, joka on vakiinnuttamassa asemaansa monien institutionaalisten sijoittajien strategisessa allokatiossa. Indeksilainan tuotto on sidottu BlueBay Emerging Market Local Currency Bond sekä Pictet Emerging Local Currency Debt -rahastojen kehitykseen.

Tuotteen merkintähinta on 106 % tuotteen nimellisarvosta. Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") maksaa sijoittajalle takaisin eräpäivänä 100 % sijoituksen nimellisarvosta sekä mahdollisen tuoton. Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan, SEB:n, maksukyvyistä.

Tuoton laskenta

Lainan tuotto määräytyy lainaehdojen mukaisesti BlueBay Emerging Market Local Currency Bond sekä Pictet Emerging Local Currency Debt -rahastojen kehityksen perusteella. Tuotto lasketaan vertaamalla lainaehdojen mukaista päättymisarvoa lähtöarvoon. Lähtöarvo lasketaan rahastojen päivittäisten päätöshavaintojen keskiarvona laina-ajan kahden ensimmäisen päivän ajalta. Päättymisarvo lasketaan rahastojen neljännesvuosittaisten havaintojen keskiarvona laina-ajan kahden viimeisen vuoden ajalta (yhteensä 9 havaintoa). Lainan lopullinen tuotto lasketaan kertomalla laskettu tuotto tuottokertoimella. SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2:n tuottokerroin on indikaatiivisesti 1,00 ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerrointa ei voida vahvistaa alle 0,85.

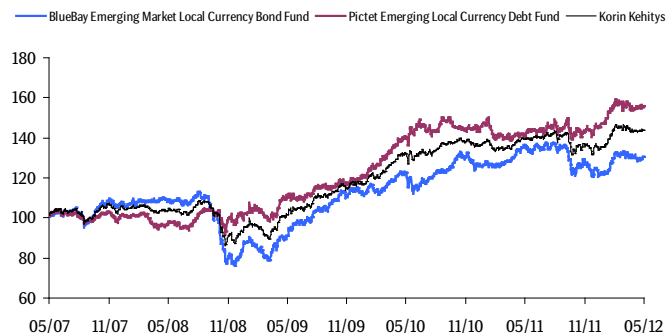
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
Lähtöarvo	100	100	100
Lainaehdojen mukainen päätösarvo	135	100	65
Muutos lähtöarvoon nähden	35 %	0 %	-35 %
Palautettava pääoma	100 %	100 %	100 %
Erääntymisarvo*	135 %	100 %	65 %
Sijoitetun pääoman tuotto p.a.**	4,90 %	-1,65 %	-1,65 %

* Esimerkilaskelmat perustuvat 1,00 tuottokertoimeen. Tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskettaessa, eikä sitä voida vahvistaa alle 0,85.

**P.a. tuotoissa on huomioitu lähtöarvoa korkeampi merkintähinta (106%) sekä merkintäpalkkio (2%). Laskelmissa ei ole huomioitu mahdollisia verovaikutuksia. Oheiset laskelmat ovat esimerkinomaisia eivätkä ne perustu historialliseen tai odotettuun tuottoon.

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2

Historiallinen kehitys



	2008	2009	2010	2011	2012
BlueBay EM Local Currency Bond	-17,49 %	28,43 %	12,78 %	-4,73 %	3,19 %
Pictet Emerging Local Currency Debt	1,85 %	18,40 %	20,50 %	0,40 %	5,91 %

BlueBay Emerging Market Local Currency Bond -rahaston R-osuuden, Pictet Emerging Local Currency Debt -rahaston R-osuuden sekä rahastoista muodostetun korin historiallinen kehitys (v. 2007 - 2012). Indeksilainan arvon kehitys ei vastaa suoraan rahastojen arvon kehitystä. Historiallinen kehitys ei ole koskaan taee tulevasta kehityksestä.

Lähde: Bloomberg, BlueBay Emerging Market Local Currency Bond sekä Pictet Emerging Local Currency Debt -rahastojen kuukausikatsaukset 4/2012

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän on oltava jaollinen 1 000 eurolla. Merkintäaika alkaa 24.5.2011 ja päättyy 8.6.2012. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Merkintäkurssi

106 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

Isin-koodi

FI4000044029

Seurattavat rahastot

Lainan tuotto on sidottu Blue Bay Emerging Markets Local Currency Bond -rahaston R-osuudesta (Bloomberg: BLEMLCE LX Equity) sekä Pictet Emerging Local Currency Debt -rahaston R-osuudesta (Bloomberg: PFEMLOR LX Equity) muodostettavan korin kehitykseen. Molempien rahastojen paino korissa on 50%.

Laina-aika

5 vuotta (19.6.2012 – 19.6.2017)

Pääomaturva

100 % nimellisarvosta. Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan maksukyvästä.

Lähtö- ja päätösarvo

Lähtöarvona käytetään päivien 19.6. ja 20.6.2012 rahastojen virallisten päätösarvojen aritmeettista keskiarvoa. Päätösarvo lasketaan rahastojen neljännesvuosittaisen havaintojen aritmeettisena keskiarvona lainan kahden viimeisen vuoden ajalta (9 havaintoa alkaen 2.6.2015 ja päättyen 2.6.2017). Mikäli jokin tarkastelupäivä ei ole pörssipäivä, havainnoksi otetaan lähin seuraava pörssipäivä.

Tuotto ja pääoman palautus

Rahastoista tasapainoin muodostetun korin lainaehdojen mukaisen kehityksen ollessa positiivinen maksetaan sijoittajalle pääoman lisäksi lainaehdojen mukainen tuotto. Yksityiskohtaiset tuoton määritelmät löytyvät lainakohtaisista ehdoista. Lainaehdojen mukaisen kehityksen ollessa negatiivinen maksetaan sijoittajalle takaisin lainan nimellisarvo. Ylikurssia ja merkintäpalkkiota ei palauteta.

Tuoton laskentakaava

Nimellisarvo + Nimellisarvo x Tuottokerroin x MAX $\left[0; \sum_{i=1}^2 W_i \left(\frac{\text{Rahasto lopputarvo}}{\text{Rahasto alkutavaro}} - 1 \right) \right]$

missä

Rahasto 1: Blue Bay Emerging Markets Local Currency Bond R-osuus

Rahasto 2: Pictet Emerging Local Currency Debt R-osuus

Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Alustavat ehdot

Tuottokerroin on suuntaa-antava. Lopulliset tuottoehdot määritellään 19.6.2012. Merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin alittaa 0,85 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 indeksilainalle ja antaa ostonoteerauksia normaaliin markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Indeksilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,2 % p.a. (23.5 markkinatilanteen mukaan) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Finland Oy. Indeksilainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin kesäkuussa 2012.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

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

SEB

SEB Kehittyvät Korkomarkkinat 2

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 joukkovelkakirjalainaojelmaa koskevaan ohjelmaesitteeseen, joissa lainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta 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 arvosta kehityksestä lainan juoksuaikana.

Jälkimarkkinariski

Jälkimarkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaista 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 lainaehdojen 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 jälkimarkkinoina.

Korkoriski

Korkoriski merkitsee sitä, että lainan markkina-arvo voi laskea jos yleinen korkotasoa 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 vakuutusta, joten lainan pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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 ehoissa mainituin edellytyksin. Ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa tai minkäänlaista tuottoasijoitukselleen.

Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainojen tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpe-
sän 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 progressiivisesti 30–32 %. 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 oman veroasiantuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.