

SEB Raaka-aine 2014

Osallistu raaka-ainemarkkinoihin

Raaka-aineet ovat mielenkiintoinen omaisuusluokka, joka oikein käytettynä lisää sijoitussalkun hajautushyötyä. Raaka-aineet kuuluvat olennaisena osana useimpien merkittävien instituutiosijoittajien sijoitusportfolioon. SEB Raaka-aine 2014 tarjoaa kilpailukykyisen tuottomahdollisuuden markkinoiden noustessa. Indeksilainassa seurataan tärkeistä teollisuusmetalleista (kuparista, sinkistä ja nikkelistä) koostuvan metallikorin kehitystä. Laina on maksimissaan viisivuotunen ja se erääntyy ennenaikaisesti markkinoiden kehittyessä suotuisasti. Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan, SEB:n, maksukykyvystä.

Tuoton laskenta

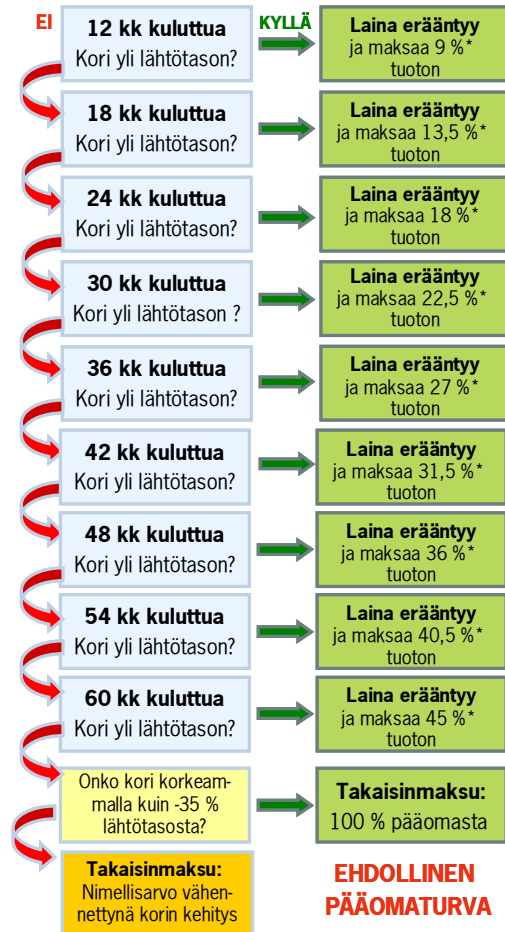
Indeksikorin arvon ollessa puolivuositaisena havaintopäivänä korkeampi kuin lähtöarvo, erääntyy laina ennenaikaisesti ja maksaa nimellispääomalle tuoton (ensimmäinen havaintopäivä 12 kk liikkeeseenlaskusta). Tuotto määräytyy sen mukaan, monentenako havaintopäivänä lainan liikkeeseenlaskusta katsottuna lähtöarvo ylittyy. Jos laina ei ole ennen eräpäivää ennenaikaisesti erääntynyt, ja jos kori ei ole laskenut yli 35 % lähtöarvosta, saa sijoittaja pääomansa takaisin. Mikäli laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja kori on viimeisen havaintopäivänä vuonna 2014 laskenut yli 35 %, menettää sijoittaja osan pääomastaan, saman verran kuin suoraan indeksiin sijoitettuna. Eli lainaan liittyy **pääomariski**. Kuvassa 1 ja 2 on esimerkkejä tuoton määräytymisestä ja sen laskentaperusteista. Puolivuositain kasvava kuponkituotto on indikaatiivisesti 4,5 % ja vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua (vähintään 3,5 %).

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta*

Indeksikorin Arvo				
Vuosi	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4
Lähtöarvo	100	100	100	100
Q4 / 2010	88	114	91	82
Q2 / 2011	90	erääntynyt	88	80
Q4 / 2011	93	erääntynyt	85	78
Q2 / 2012	94	erääntynyt	85	78
Q4 / 2012	94	erääntynyt	82	75
Q2 / 2013	98	erääntynyt	78	70
Q4 / 2013	110	erääntynyt	78	67
Q2 / 2014	erääntynyt	erääntynyt	75	62
Q4 / 2014	erääntynyt	erääntynyt	70	60
Maksettava tuotto	36 %	9 %	0 %	0 %
Palautettava pääoma	100 %	100 %	100 %	60 %
Yhteensä	136 %	109 %	100 %	60 %

*Esimerkki perustuu 4,5 % puolivuositain kasvavan kuponkiin. Kuponki on indikaatiivinen ja vahvistetaan 17.11.2009.

Kuva 2. Tuoton määräytyminen



Kuva 3. Kuparista, sinkistä ja nikkelistä 1/3 painoilla koostuvan korin historiallinen kehitys 2004 – 2009. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta kehityksestä.



Lähde: Bloomberg. Kori on indeksoitu 1:een 9.9.2009.

SEB Raaka-aine 2014

Liikkeeseenlaskija

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

Merkintäpaikka

SEB Gyllenberg
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä.

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän on oltava jaollinen 1 000 eurolla. Merkintäaika alkaa 7.10.2009 ja päättyy 10.11.2009. Merkintätili on SEB 330100-01127661 tai Nordea 180530-3821, kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Raaka-aine 2014", merkitsijän nimi ja henkilö-/Y-tunnus. Merkintä tulee aina antaa myös puhelimitse (09) 131 551.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

Indeksi/kori

Seurattava indeksi on metallikori, jossa kuparilla, nikkellillä ja sinkillä on kullakin 1/3 painoarvo. Bloomberg: kupari; LOCADY, nikkeli; LONIDY ja sinkki; LOZSDY.

Laina-aika

Maksimissaan noin 5 vuotta (17.11.2009 – 3.12.2014). Laina voi erääntyä ennaikaisesti puolivuositain, alkaen 3.12.2010.

Pääomaturva

Lainaan liittyy pääomariski. Pääomaturva on ehdollinen ja riippuu seurattavan metallikorin kehityksestä. Pääomaturva edellyttää, että metallikori on laskenut korkeintaan 35 % lähtöarvosta eräpäivänä. Lisäksi lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli lainan takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan maksukyvästä.

Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Yksityiskohtaisempi kuvaus SEB Raaka-aine 2014 indeksilainasta ja liikkeeseenlaskun ehdoista on Esitedirektiivin (Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY arvopapereiden 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 Raaka-aine 2014 indeksilainaa koskevissa lainakohtaisissa ehdoissa. Merkintähintaan sisältyvät kustannukset käyvät ilmi lainakohtaisista ehdoista. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikasta merkintäaikana. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta joulukuussa 2009.

Havaintopäivät

Indeksikorin puolivuositaitiset havaintopäivät ovat 17.11.2010, 18.5.2011, 17.11.2011, 17.5.2012, 15.11.2012, 16.5.2013, 15.11.2013, 16.5.2014 ja 17.11.2014. Mikäli joku havaintopäivä ei ole pörssi-päivä, havainnoksi otetaan lähin seuraava pörssipäivä. Havaintopäiviä on laina-aikana 9. Mikäli indeksi ylittää lähtötason jonain tarkastelupäivänä, erääntyy laina automaattisesti. Mahdolliset ennaikaiset eräpäivät ovat: 3.12.2010, 3.6.2011, 5.12.2011, 4.6.2012, 3.12.2012, 3.6.2013, 3.12.2013 ja 3.6.2014.

Lähtöarvo

Indeksikorin lähtöarvo lasketaan kuparin, nikkelin ja sinkin virallisista päättymisarvoista 17.11.2009.

Takaisinmaksettava summa

Tuotto ja pääoman palautus riippuvat kuparista, nikkelistä ja sinkistä muodostetun korin kehityksestä.

Jälkimarkkinat

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

Suuntaa-antavat ehdot

Puolivuositain kasvava kuponkituotto 4,5 % on suuntaa antava. Lopulliset tuottoehdot määritellään 17.11.2009. Merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun mikäli puolivuositainen kuponkituotto alittaa 3,5 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennaikaisesti, 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.