

# SEB Raaka-aine 2016

SEB:n liikkeeseenlaskema indeksilaina



## Osallistu raaka-ainemarkkinoiden kehitykseen

Raaka-aineet ovat mielenkiintoinen omaisuusluokka, joka oikein käytettynä lisää sijoitussalkun hajautushyötyä. Raaka-aineet kuuluvat olennaisena osana useimpien merkittävien instituutiosijoittajien sijoitusportfolioon. SEB Raaka-aine 2016 tarjoaa kilpailukykyisen tuottomahdollisuuden kohde-etuutena toimivan raaka-ainekorin noustessa. Indeksilainassa seurataan tärkeistä teollisuusmetalleista (kuparista, sinkistä ja nikkelistä) koostuvan raaka-ainekorin kehitystä. Indeksilaina on maksimissaan viisivuotinen ja se erääntyy ennakkoisesti markkinoiden kehittyessä suotuisasti. Indeksilainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski, eli sen takaisinmaksu on riippuvainen liikkeeseenlaskijan, SEB:n, maksukyvyistä. Indeksilainaan liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä.

## Tuoton laskenta

Kohde-etuuskorin arvon ollessa puolivuositaisena tarkastelupäivänä korkeampi kuin lähtöarvo, erääntyy indeksilaina ennakkoisesti ja maksaa nimellispääomalle tuoton (ensimmäinen tarkastelupäivä noin 12 kk liikkeeseenlaskusta). Tuotto määräytyy sen mukaan, monentenako tarkastelupäivänä indeksilainan liikkeeseenlaskusta katsottuna lähtöarvo ylittyy. Jos indeksilaina ei ole ennen eräpäivää erääntynyt ennakkoisesti, ja jos kohde-etuutena toimiva raaka-ainekori ei ole laskenut yli 35 % lähtöarvosta, saa sijoittaja pääomansa takaisin. Mikäli indeksilaina ei ole erääntynyt ennakkoisesti ja raaka-ainekori on viimeisenä tarkastelupäivänä vuonna 2016 laskenut yli 35 %, menettää sijoittaja osan tai koko sijoittamansa pääoman eli saman verran kuin suoraan kyseiseen raaka-ainekoriin sijoitettuna. Kuvissa 1 ja 2 on esimerkkejä tuoton laskennasta ja muodostumisesta. Puolivuositain kasvavan tuoton arvioidaan alustavasti olevan 4,5 %. Lopullinen tuottoprosentti vahvistetaan markkinatilanteen mukaan liikkeeseenlaskettaessa.

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta\*

Vuosi	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4
<b>Lähtöarvo</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Q1 / 2012	95	96	98	91
Q3 / 2012	82	<b>109</b>	90	83
Q1 / 2013	71	erääntynyt	89	78
Q3 / 2013	60	erääntynyt	87	73
Q1 / 2014	81	erääntynyt	70	70
Q3 / 2014	97	erääntynyt	60	68
Q1 / 2015	<b>110</b>	erääntynyt	65	64
Q3 / 2015	erääntynyt	erääntynyt	74	69
Q1 / 2016	erääntynyt	erääntynyt	70	64
Muutos lähtöarvosta	10 %	9 %	-30 %	-36 %
Maksettava tuotto	36,0 %	13,5 %	0,0 %	0,0 %
Palautettava pääoma	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>64 %</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>136,0 %</b>	<b>113,5 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>64,0 %</b>

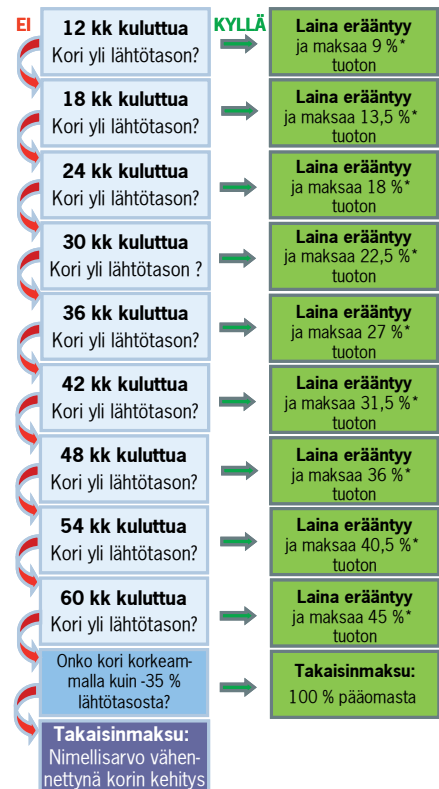
\* Kuvat 1 ja 2 perustuvat 4,5 % puolivuositain kasvavaan tuottoon. Tuotto on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Kuvissa ei ole otettu huomioon merkintäpalkkiota tai verovaihtokuitia.

## Riskit

- Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli indeksilaina ei ole erääntynyt ennen eräpäivää ja kohde-etuutena toimiva raaka-ainekori on laskenut yli 35 % lähtöarvosta, menettää sijoittaja sijoittamansa pääoman joko osittain tai kokonaan.
- Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 3.

- Maksimissaan viisivuotinen, pääomaturvaamaton indeksilaina
- Tuotto- ja hajautusmahdollisuuksia mielenkiintoisesta omaisuusluokasta
- Tuotto sidottu kuparin, sinkin ja nikkelin markkinakehitykseen
- Erääntyy ennakkoisesti kohde-etuutena toimiva raaka-ainekorin kehittyessä suotuisasti
- Merkintäaika 17.1.–16.2.2011

Kuva 2. Tuoton muodostuminen\*



Indeksilainaan liittyy pääomariski.

SEB



## Historiallinen kehitys



Kuparista, sinkistä ja nikkelistä koostuvan raaka-ainekorin arvon historiallinen kehitys 1.12.2005-1.12.2010 (100=1.12.2005).

Lähde: Bloomberg

Huom. Historiallinen kehitys ei koskaan ole taee tulevasta arvonkehityksestä.

## 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 17.1.2011 ja päättyy 16.2.2011. Merkintätili on SEB 330100-01127661 (IBAN FI12 3301 0001 127 661) tai Nordea 180530-3821 (IBAN FI37 1805 3000 0038 21). Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Raaka-aine 2016", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

## Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

## Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä.

## ISIN-koodi

FI4000020136

## Kohde-etuus

Seurattava kohde-etuus on kolmesta metallista koostuva kohde-etuuskori, jossa kuparilla, nikkelillä ja sinkillä on kullakin 1/3 painoarvo. Bloomberg: kupari; LOCADY, nikkeli; LONIDY ja sinkki; LOZSDY.

## Laina-aika

Maksimissaan n. 5 vuotta (28.2.2011-8.2.2016). Laina voi erääntyä ennen aikaisesti puolivuositain alkaen 8.2.2012.

## Lähtöarvo

Kohde-etuuskorin lähtöarvo lasketaan kuparin, nikkelin ja sinkin virallisista päättymisarvoista 28.2.2011.

## Pääoman palautus

Laina ei ole pääomaturvattu, vaan siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Suoja kurssilaskua vastaan on ehdollinen ja riippuu kohde-etuuskorin kehityksestä. Suoja kurssilaskua vastaan edellyttää, että kohde-etuuskorin arvo on eräpäivänä laskenut korkeintaan 35 % lähtöarvosta. Lainaan liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastaamaan sitoumuksistaan.

## Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

## Tarkastelupäivät

Kohde-etuuskorin tarkastelupäivät ovat 25.1.2012, 25.7.2012, 25.1.2013, 25.7.2013, 27.1.2014, 25.7.2014, 26.1.2015, 27.7.2015 ja 25.1.2016. Mikäli joku tarkastelupäivä ei ole pörssipäivä, havainnoksi otetaan lähin seuraava pörssipäivä. Tarkastelupäiviä on laina-aikana yhdeksän. Mikäli kohde-etuuskori ylittää lähtötason jonain tarkastelupäivänä, erääntyy laina automaattisesti. Mahdolliset ennen aikaiset eräpäivät ovat 8.2.2012, 8.8.2012, 8.2.2013, 8.8.2013, 10.2.2014, 8.8.2014, 9.2.2015 ja 10.8.2015.

## Tuoton laskentakaava

Katso kuva 2 tuoton muodostumisesta sivulla 1. Yksityiskohtaiset laskukaavat löytyvät lainakohtaisista ehdoista.

## Alustavat ehdot

Puolivuositain kasvava tuotto 4,5 % on suuntaa antava. Lopulliset ehdot määritellään 28.2.2011. Merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun mikäli puolivuositainen tuotto alittaa 3,5 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennen aikaisesti, 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 palkkio strukturointikustannuksista, joka on noin 0,5-1,0 % p.a. olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

## Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Finland. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta maaliskuussa 2011.

## Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 18th June 2010) ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintä- ja myyntipaikoista sekä osoitteesta [www.seb.fi](http://www.seb.fi).



## 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 joukkovelkakirjalainaojelmia koskevaan ohjelmaesitteeseen, joissa indeksilainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintä- ja myyntipaikoista sekä osoitteesta [www.seb.fi](http://www.seb.fi).

Alla kuvataan lyhyesti indeksilainoihin liittyvät keskeisimmät riskitekijät.

## Tuottoriski

Indeksilainan tuotto riippuu indeksilainan alla olevan kohde-etuuden kehityksestä sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden arvon kehityksestä indeksilainan juoksuaikana. Pääomaturvaamattomissa tai vain osittain tai ehdollisesti pääomaturvatuissa indeksilainoissa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko osittain tai kokonaan jos kohde-etuuden lainakohtaisten ehtojen mukainen kehitys juoksuaikana on negatiivinen. Sijoittaja voi menettää mahdollisen tuoton lisäksi myös mahdollisen merkintäpalkkion ja ylikurssin.

## Jälkimerkkinariski

Jälkimerkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaista eräpäivää, tuotteen jälkimerkkinahinta 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. Indeksilainan myyntiin ennen lainaehdojen mukaista eräpäivää liittyy myös likviditeettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että indeksilainalle ei löydy ostajaa tai että indeksilainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompaa.

Liikkeeseenlaskija ylläpitää lainalle jälkimerkkinaa ja antaa indeksilainalle ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa, mutta ei takaa tuotteelle jälkimerkkinoita.

## Korkoriski

Korkoriski merkitsee sitä, että indeksilainan 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 ja pääomaturva

Sijoituksen pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski, millä 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 indeksilainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski.

Mahdollinen pääomaturva tarkoittaa, että liikkeeseenlaskija sitoutuu maksamaan sijoituksen nimellispääoman eräpäivänä takaisin riippumatta kohde-etuuden kehityksestä. Osittainen tai ehdollinen pääomaturva tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan riippuen kohde-etuuden kehityksestä. Mahdollinen pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä. Jos sijoitus myydään ennen eräpäivää, takaisinostohinta voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon (ks. jälkimerkkinariski). Mahdollinen pääomaturva kohdistuu ainoastaan sijoituksen nimellispääomaan, joten mahdollista myyntipalkkiota tai ylikurssia ei palauteta.

## Ennenaikaisen lunastuksen riski

Liikkeeseenlaskija voi poikkeuksellisessa erityistilanteessa lunastaa indeksilainan 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 indeksilainojen tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän osalta.

Indeksilainan 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 indeksilainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti.

Velkaa, joka on otettu korkotulon lähdeverosta annetun lain soveltamisalan ulkopuolelle jäävän indeksilainan 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 vero-seuraamuksista. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö saattavat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa sijoittajalle kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa sijoittajan saattaa olla aiheellista kääntyä oman veroasiantuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.