

SEB Suomen Parhaat

SEB:n liikkeeseenlaskema indeksilaina

Sijoita Suomen parhaisiin osakkeisiin pääomaturvatuksi

SEB:n analyysitiimi on koonnut tutuista kotimaisista yrityksistä osakekorin, jonka uskotaan pärjäävän hyvin seuraavien vuosien aikana. SEB Suomen Parhaat osakekoriin valitut pörssiyritykset ovat tehostaneet toimintojaan ja ovat taloudellisesti hyvässä kunnossa. Yhtiöiden arvostukset ovat kuitenkin edelleen houkuttelevilla tasoilla. Ylipäättäänkin Suomen markkina on kohtuullisesti hinnoiteltu P/E arvolla n. 13 ja P/B:n n. 1,8 (vuoden 2011 ennustettuihin tuloksiin). Kansainvälisten sijoittajien osuus Helsingin pörssistä on alimmillaan kymmeneen vuoteen mutta kiinnostus Suomea kohtaan on finanssikriisin jäljiltä uudelleen kasvamassa tukien osakkeiden hintojen nousua ja kasvattaen yritysjärjestelyjen mahdollisuuksia. Indeksilaina SEB Suomen Parhaat tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden osallistua hajautetun ja ammattilaisten valitseman osakekorin kautta kotimaisten osakkeiden kehitykseen pääomaturvatuksi.

Tuoton laskenta ja pääomaturva

Indeksilainan tuotto on sidottu SEB:n analyttikkojen valitseman kymmenestä jäljempänä mainitusta suomalaisesta osakkeesta tasapainoin (1/10) koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakekorille siten, että yhden yksittäisen osakkeen arvon nousu huomioidaan korkeintaan 50 %:iin saakka. Sijoittajan osallistumisaste osakekorin kehitykseen on alustavasti 70 %.

Sijoitus on pääomaturvattu. Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) maksaa lainan nimellispääoman eräpäivänä takaisin riippumatta siitä, miten kohde-etuus kehittyy laina-aikana. Indeksilainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä (katso "Riskit").

	Nouseva markkina		Neutraali markkina		Laskeva markkina	
	Kehitys	Huomioitava kehitys	Kehitys	Huomioitava kehitys	Kehitys	Huomioitava kehitys
Osake 1	42 %	42 %	8 %	8 %	-30 %	-30 %
Osake 2	38 %	38 %	12 %	12 %	-28 %	-28 %
Osake 3	45 %	45 %	16 %	16 %	-33 %	-33 %
Osake 4	37 %	37 %	7 %	7 %	-28 %	-28 %
Osake 5	55 %	50 %	5 %	5 %	-12 %	-12 %
Osake 6	60 %	50 %	22 %	22 %	-7 %	-7 %
Osake 7	65 %	50 %	15 %	15 %	-6 %	-6 %
Osake 8	62 %	50 %	7 %	7 %	-14 %	-14 %
Osake 9	42 %	42 %	9 %	9 %	0 %	0 %
Osake 10	47 %	47 %	14 %	14 %	-6 %	-6 %
Korin huomioitava kehitys	45 %		12 %		-16 %	
Maksettava tuotto*	31,57 %		8,05 %		0 %	
Tuotto p.a.**	5,9 %		1,2 %		-0,4 %	
Eräpäivänä maksetaan	131,57 %		108,05 %		100 %	

Taulukon laskelmat perustuvat 70 %:n* osallistumisasteeseen. Taulukossa on otettu huomioon 2 %:n** merkintäpalkkio. Verovaiikutuksia ei ole huomioitu. Osakekorin kehitystä kuvaavat luvut ovat esimerkinomaisia eivätkä kuvasta kohde-etuuden historiallista tai odotettua kehitystä.

- Viisivuotinen pääomaturvattu indeksilaina suomalaisiin osakkeisiin.
- SEB:n arvostetun ja palkitun* analyysitiimin valitsema hajautettu osakekori.
- Suomalaiset osakkeet ovat kohtuullisesti arvostettuja.
- Merkintäaika 8.11 – 10.12.2010.

* Prospera: SEB Enskilda paras analyysitalo suomalaisissa osakkeissa 2007-2009

Riskit

- Osakemarkkinan kehittyessä epäsuotuisasti ei tuottoa synny.
- Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 3.

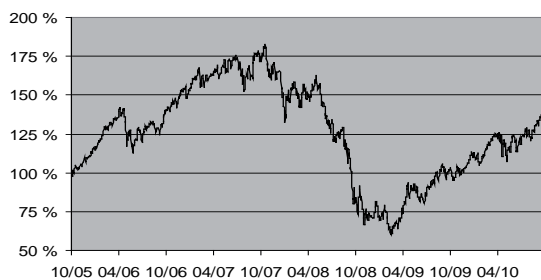
SEB

SEB Suomen Parhaat

Osakekori

- Fortum** Euroopan puhtaimpia sähkötuottajia. Päästöoikeuksien hinnat nousussa.
- Kone** Valtava potentiaali Kiinassa. Huolto liiketoiminta luo vakautta.
- Metso** Houkuttelva arvostus. Potentiaalia kasvavilla markkinoilla.
- Neste Oil** Historiallisen alhainen arvostus. Mahdollisuuksia biopolttoaineissa.
- Nokia** Uusiutunut hyvä mallisto. Historiallisen alhainen arvostus.
- Nordea** Kiistan markkinajohtaja pohjoismaissa. Hyvä asema mahdollisissa pankkien yhdistymisissä.
- Outokumpu** Houkutteleva ferrokromin laajennushanke. Historiallisen alhainen arvostustaso.
- Sampo** Hyvin valmistautunut mahdollisiin finanssilaitosten yhdistymisiin.
- UPM-Kymmene** Johtava metsäyhtiö jolla vahvat omistukset myös metsässä ja energiantuotannossa.
- Wärtsilä** Tekee tulosta yli syklien. Huomattava osuus tuotoista vakaasta palveluliiketoiminnasta.

Historiallinen kehitys



Kuva: SEB Suomen Parhaat osakekorin kehitys 2005–2010. Alkuarvo 100 20.10.2005. Lähde: Bloomberg
Historiallinen kehitys ei ole koskaan taee tulevasta.

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 8.11.2010 ja päättyy 10.12.2010. Merkintätili on SEB 330100-01127661 tai Nordea 180530-3821. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Suomen Parhaat", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä.

ISIN-koodi

FI4000018999

Laina-aika

Viisi vuotta (22.12.2010–10.12.2015).

Kohde-etuus

Kymmenestä kotimaisesta osakkeesta koottu osakekori. Katso "Osakekori".

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakekorin lähtöarvo lasketaan korissa olevien osakkeiden virallisten päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona 22. ja 23.12.2010. Osakekorin päätösarvo lasketaan korissa olevien osakkeiden virallisten päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona 18, 19, 20, 23, 24.11.2015. Mikäli joku tarkastelupäivä ei ole pörssipäivä, havaintopäiväksi otetaan lähin seuraava pörssipäivä.

Tuoton laskentakaava

Nimellisarvo x Osallistumisaste x $\text{Max} \left(0\%, \sum_{i=1}^{10} 0.1_i \cdot x \text{Min} \left[50\%, \frac{\text{Päätösarvo}_i}{\text{Lähtöarvo}_i} - 1 \right] \right)$
missä i=osake 1...10.

Osallistumisaste

Lainan osallistumisaste on alustavasti 70 %. Osallistumisaste vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan, eikä sitä voida vahvistaa alle 60 %:n.

Pääoman palautus

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin nimellispääoma lisättyinä mahdollisella tuotolla. Lunaan liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

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 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 pörssi listaaminen

Euroclear Finland. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta tammikuussa 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.



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 ja sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainaohjelman ohjelmaesitteeseen, joissa indeksilainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintä- ja myyntipaikoista sekä osoitteesta 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.

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. Indeksilainan myyntiin ennen lainaehtojen mukaista eräpäivää liittyy myös likviditeettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että indeksilainalle ei löydy ostajaa tai että indeksilainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi.

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

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.

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 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 Suomesa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän osalta.

Lainan 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 soveltamislain 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.