

SEB Yrityslaina 2014

Hyvä tuottomahdollisuus yrityslainamarkkinoilta

Yrityslainojen korkoero verrattuna valtionlainoihin on leventynyt historiallisen suureksi. Yrityslainojen hinnoittelu kuvastaa markkinoiden uskoa syvään taantumaa. Sijoittaja, joka uskoo markkinan toipuvan seuraavien vuosien aikana, voi osallistua pääomaturvasti luottomarkkinoiden toipumiseen. SEB Yrityslaina 2014 on viisivuotinen indeksilaina, jonka tuotto on sidottu Blue Bay High Yield rahaston B-osuuden kehitykseen. Liikkeeseenlaskija, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) maksaa sijoittajalle takaisin eräpäivänä vähintään 100 % sijoituksen nimellisarvosta. Sijoittajan riski liittyy liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn.

Vertailu muihin sijoitusvaihtoehtoihin

SEB Yrityslaina 2014 indeksilaina soveltuu sijoittajalle, joka haluaa osallistua houkutteleville yrityslainamarkkinoille alhaisella riskillä ja tavoittelee parempaa tuottoa kuin raha- ja valtionlainamarkkinoilta on saatavissa. Indeksilainan kurssiriski on pienempi kuin yrityslainarahastossa tai suorissa sijoituksissa yritysten joukkolainoihin.

Tuoton laskenta

Indeksilainan yrityslainasidonnainen tuotto (indeksihyvyitys) määräytyy rahastosta muodostetun indeksin kehityksen ja tuottokerroimen perusteella. Indeksien tuotto saadaan vertaamalla indeksin päättymisarvoa lähtöarvoon. Päättymisarvo lasketaan laina-ajan kahden viimeisen vuoden aikana rahastosta otettujen kuukausittaisten havaintojen keskiarvona (25 havaintoa). Lainan lopullinen tuotto eli indeksihyvyitys lasketaan kertomalla laskettu indeksituotto tuottokertoimella. Tuottokerroin on indikaatiivisesti 0,8 ja vahvistetaan 21.4. ennen liikkeeseenlaskua. Kuvassa 1 on esimerkkejä tuoton määräytymisestä ja sen laskentaperusteista.

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta*

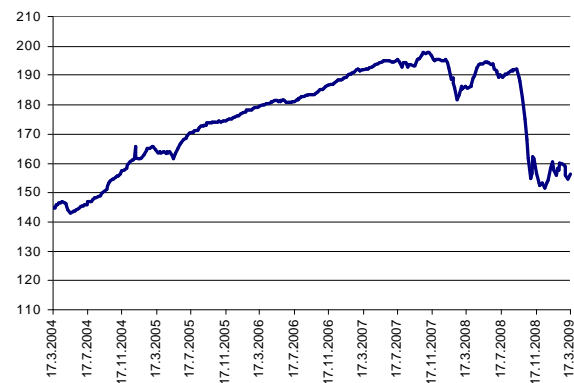
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
Lähtöarvo	100	100	100
Keskiarvostettu päätösarvo	200	140	60
Indeksin prosentuaalinen muutos	100 %	40 %	-40 %
Maksettava tuotto	80 %	32 %	0 %
Palautettava pääoma	100 %	100 %	100 %
Yhteensä	180 %	132 %	100 %

* Esimerkilaskelma perustuu 0,80 indikaatiiviseen tuottokertoimeen. Tuottokerroin vahvistetaan 21.4.2009 (eikä sitä voida vahvistaa alle 0,70 tason).

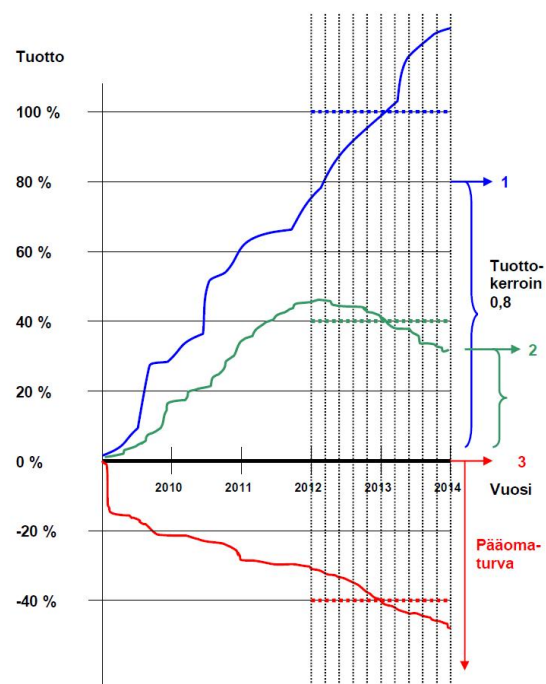
Blue Bay High Yield rahasto

Indeksilainassa seurattava rahasto sijoittaa varansa euroalueella toimivien yritysten joukkolainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen luottoluokitus on tasolla BB+. Rahaston suurimmat sijoitukset ovat tällä hetkellä telekommunikaation ja perusteollisuuden aloilla.

Kuva 2. Blue Bay High Yield rahaston B-osuuden historiallinen kehitys (v. 2004-2009). Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta kehityksestä.



Lähde: Bloomberg



SEB Yrityslaina 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

Minimisijoitus on 1 000 euroa, lisäsijoitus on vähintään 1 000 euroa. Merkintäaika alkaa 6.4.2009 ja päättyy 17.4.2009. Merkintätili on Nordea 240018-13617 tai SEB 330100-02100048, kirjoita tilisiirron viestikenttään SEB Yrityslaina 2014, merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus. Merkintä tulee aina antaa myös puhelimitse (09) 131 551.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

Indeksi

Lainan tuotto on sidottu Blue Bay High Yield rahaston B -osuudesta muodostettuun indeksiin (Bloomberg: BBYHYBF LX)

Laina-aika

Noin 5 vuotta (24.4.2009 – 9.5.2014)

Pääomaturva

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

Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Yksityiskohtaisempi kuvaus SEB Yrityslaina 2014 indeksilainasta ja liikkeeseenlaskun ehtoista on Esitedirektiivin (Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä) mukaisesti hyväksytyssä joukkovelkakirjalainaohjelmaa koskevassa ohjelmaesitteessä (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 27th June 2008) ja SEB Yrityslaina 2014 indeksilainaa koskevissa lainakohtaisissa ehdoissa. Merkintähintaan sisältyvät kustannukset käyvät ilmi SEB Yrityslaina 2014 indeksilainaa koskevista lainakohtaisista ehdoista. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikasta merkintäaikana. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta toukokuussa 2009.

Lähtöarvo

Lähtöarvona käytetään rahaston päätösarvoa 21.4.2009.

Päättymisarvo

Päätösarvoksi 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 9.5.2014.

Jälkimarkkinat

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

Suuntaa-antavat ehdot

Tuottokerroin on suuntaa antava. Lopulliset tuottoehdot määritellään 21.4.2009. 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 soveltamispiirin 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.