

SEB Yrityslaina ja Yrityslaina+



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 ja Yrityslaina+ ovat viisivuotisia indeksilainoja, joiden 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 ja Yrityslaina+ indeksilainat soveltuvat sijoittajalle, joka haluaa osallistua houkutteleville yrityslainamarkkinoille kohtuullisella riskillä ja tavoittelee parempaa tuottoa kuin raha- ja valtionlainamarkkinoilta on saatavissa. Indeksilainan kurssiriski on pienempi kuin yrityslainarahastossa tai suorissa sijoituksissa yritysten joukkolainoihin. Lainasta on tarjolla kaksi versiota eri riski- ja tuottoprofiileilla. SEB Yrityslainaan sijoitetaan merkintähintaan 100 % ja SEB Yrityslaina+:aan hintaan 110 %.

Tuoton laskenta

Indeksilainan yrityslainasidonnainen tuotto (indeksihyvitys) määräytyy rahastosta muodostetun indeksin kehityksen ja tuottokertoimen 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 indeksihyvitys lasketaan kertomalla laskettu indeksituotto tuottokertoimella. Tuottokerroin on SEB Yrityslainassa on indikaatiivisesti 0,75 ja Yrityslaina+:ssa 1,40 ja ne vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua. Kuvassa 1 on esimerkkejä tuoton määrääytymisestä ja sen laskentaperusteista.

Kuva 1. Esimerkki tuoton laskennasta*

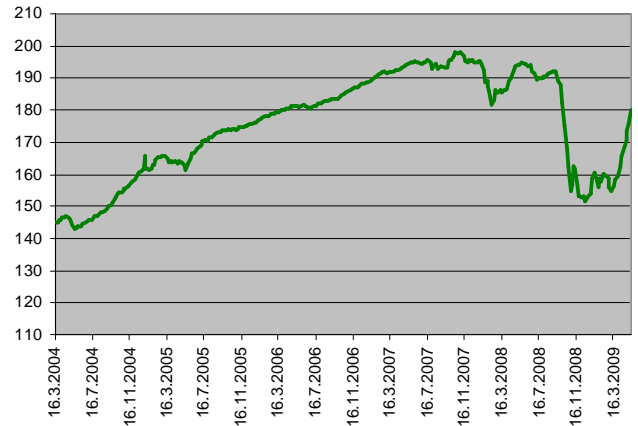
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
Lähtöarvo	100	100	100
Keskiarvostettu päätösarvo	180	140	60
Indeksien prosentuaalinen muutos	80 %	40 %	-40 %
Maksettava tuotto (Yrityslaina)	60 %	30 %	0 %
Maksettava tuotto (Yrityslaina+)	112 %	56 %	0 %
Palautettava pääoma	100 %	100 %	100 %
Yhteensä Yrityslaina	160 %	130 %	100 %
Yhteensä Yrityslaina+	212 %	156 %	100 %

* Esimerkilaskelma perustuu 0,75 ja 1,40 indikaatiivisiin tuottokertoimiin. Tuottokertoimet vahvistetaan 22.6.2009 (eikä niitä voida vahvistaa alle 0,65 ja 1,20 tason.)

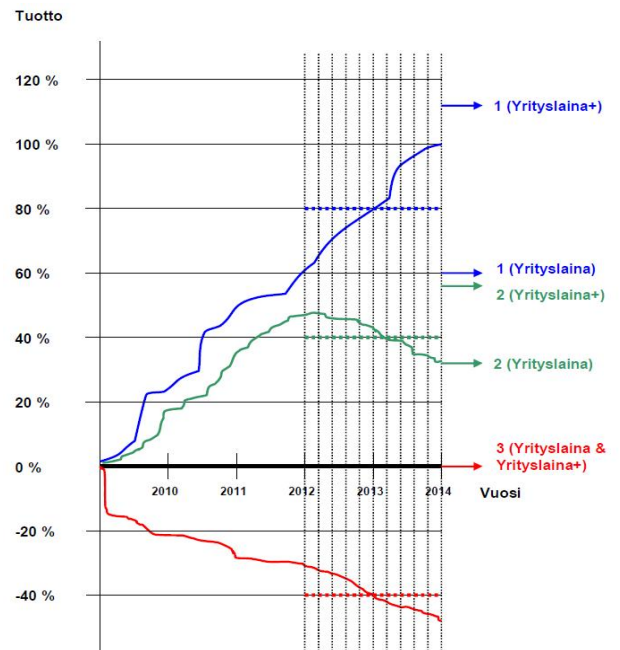
Blue Bay High Yield rahasto

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

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



Lähde: Bloomberg



SEB Yrityslaina ja Yrityslaina+

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 27.5.2009 ja päättyy 17.6.2009. Merkintätili on Nordea 180530-3821 tai SEB 330100-01127661, kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Yrityslaina" tai "SEB Yrityslaina+", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus. Merkintä tulee aina antaa myös puhelimitse (09) 131 551.

Merkintähinta

SEB Yrityslainan merkintähinta on 100 % nimellisarvosta. SEB Yrityslaina+:n merkintähinta on 110 % nimellisarvosta.

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 (26.6.2009 – 11.9.2014)

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 ja Yrityslaina+ indeksilainoista 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 joukkovelkakirjalainaojelmaa koskevassa ohjelmaesitteessä (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 27th June 2008) ja SEB Yrityslaina ja Yrityslaina+ indeksilainoja 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 heinäkuussa 2009.

Lähtöarvo

Lähtöarvona käytetään rahaston päätösarvoa 23.6.2009.

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 11.9.2014.

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 22.6.2009. Myynti- ja merkintäaikana markkinakehitys saattaa muuttaa ehtoja paremmiksi tai huonommiksi. SEB pitää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun mikäli tuottokerroin alittaa SEB Yrityslainassa 0,65 tai SEB Yrityslaina+:ssa 1,20 tai jos 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 neuvoo omalta veroasiantuntijaltaan tai veroviranomaiselta.