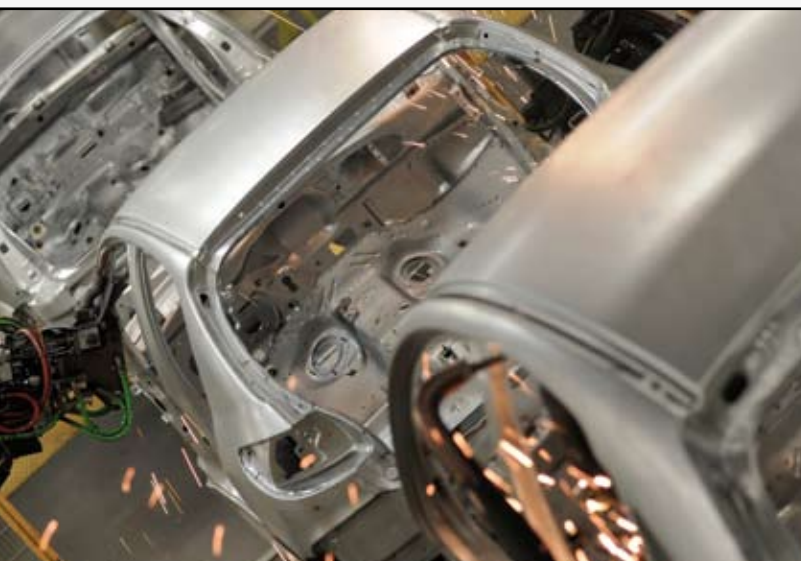




UB

Raaka-aineobligaatio 2009



UB RAAKA-AINEOBLIGAATIO 2009

Maailmanlaajuisen taantumun seurauksena raaka-aineiden hinnat ovat laskeneet voimakkaasti. Nyt maailmantalous on kääntymässä takaisin kasvu-uralle. Tämän seurauksena myös raaka-aineiden hintojen odotetaan nousevan selvästi. UB Raaka-aineobligaatio 2009 on noin viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto määräytyy öljyn, kullan, nikkelin, sinkin ja vehnän markkinahintoja seuraavan indeksikorin kehityksen perusteella. UB Raaka-aineobligaation markkinointiaika on 4. - 24.11.2009 ja minimimerkintä 5 000 euroa.

Miksi sijoittaa raaka-aineobligaatioon?

UB Raaka-aineobligaatio 2009 tarjoaa korkean tuottopotentialin. Raaka-aineiden kysynnän odotetaan lisääntyvän maailmantalouden elpymässä taantumun jälkeen. Erityisen voimakasta kysynnän kasvu on Kiinassa, Intiassa ja muissa kehittyvissä maissa. Kasvavan kysynnän odotetaan nostavan raaka-aineiden hintoja. Lisäksi maailmantalouden kääntyessä nousu-uralle inflaatio yleensä kiihtyy. Raaka-aineet ovat perinteisesti olleet omaisuusluokka, joka tarjoaa suojan inflaatiota vastaan. Toisin sanoen niiden arvo yleensä nousee inflaation kiihtyessä.

Raaka-aineobligaatio sopii hyvin myös täydentämään sijoitussalkun hajautusta. Raaka-aineobligaatio tarjoaa pääsyn raaka-ainemarkkinoille, jotka ovat aikaisemmin olleet vain instituutioiden tai muiden suursijoittajien ulottuvilla.

Öljy

Öljy on yksi maailman tärkeimmistä energialähteistä ja eniten käytetyistä raaka-aineista. Sitä käytetään mm. polttoaineissa, lämmityksessä ja muoviteollisuudessa. Näin ollen öljyn hinnan kehityksellä on suuri merkitys maailmantalouteen. Öljyvarantojen rajallisuus aiheuttaa omalta osaltaan nousupainetta öljyn hintaan.

Kulta

Kulta on jalometalleista suosituin sijoituskohde ja se houkuttelee edelleen, vaikka hinta onkin noussut viime aikoina voimakkaasti. Kultaan sijoitetaan tyypillisesti suojauttaessa taloudellisilta ja poliittisilta levottomuuksilta sekä esimerkiksi valuuttariskiä vastaan. Erityisesti kultaa on suosittu korkean inflaation aikana. Myös valtiot sijoittavat kultaan varallisuuden säilyttämiseksi. Useiden valtioiden keskuspankit ovatkin indikoineet lisäävänsä kultavarantojaan lähitulevaisuudessa.

Nikkeli

Nikkeliä käytetään pääasiassa ruostumattoman teräksen valmistuksessa, joka vie noin 60 % nikkelin koko tuotannosta. Eurooppa ja Kiina ovat maailman suurimpia nikkelin kuluttajia. Nikkelin tarjonnan ennustetaan pysyvän niukkana seuraavien vuosien aikana.

Sinkki

Sinkki on maailman neljänneksi käytetyin metalli teräksen, alumiinin ja kuparin jälkeen. Sitä käytetään ennen kaikkea galvanoinnissa sekä messingin valmistuksessa. Suurin kysyntä sinkille tulee auto- ja rakennusteollisuudesta. Moni autonvalmistaja on ryhtynyt tuottamaan kokonaan sinkittyjä autonkoreja. Tämän odotetaan lisäävän merkittävästi sinkin kysyntää lähitulevaisuudessa.

Vehnä

Vehnä puolustaa ehdottomasti paikkaansa raaka-ainekorissa, sillä se on yksi maailman tärkeimmistä elintarvikkeista. Maapallon kasvava väkiluku yhdessä taloudellisen hyvinvoinnin lisääntymisen kanssa johtavaa kaikkien elintarvikkeiden ja siten myös vehnän kysynnän kasvuun.¹

Lainan tuoton muodostuminen

UB Raaka-aineobligaation tuottopotentiali perustuu öljyn, kullan, nikkelin, sinkin ja vehnän kysynnän lisääntymiseen. Kohde-etuutena on viiden raaka-aineindeksin muodostama kori:

S&P GSCI Crude Oil Index ER (Öljy)

S&P GSCI Gold Index ER (Kulta)

S&P GSCI Nickel Index ER (Nikkeli)

S&P GSCI Zinc Index ER (Sinkki)

S&P GSCI Wheat Index ER (Vehnä)

Jokaisen raaka-aineindeksin paino korissa on 20 %.

¹ Lähde: Brook Hunt, CME www.cmegroup.com



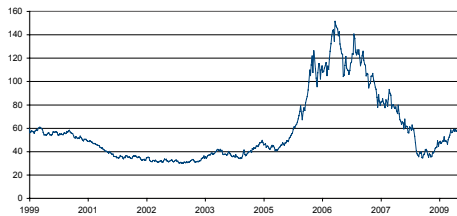
Nikkeli-indeksi



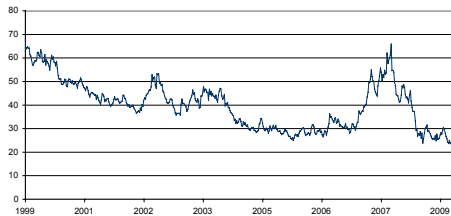
Kulta-indeksi



Öljy-indeksi



Sinkki-indeksi



Vehnä-indeksi

S&P GSCI raaka-aineindeksien tarkoituksena on jäljentää suoria sijoituksia raaka-ainefutuurimarkkinoille. Niin kutsutut Excess return -indeksit seuraavat lähimpään raaka-ainefuturiin (raaka-ainetoimitussopimuksen) tehdyn sijoituksen tuottoa. Kun futuurisopimus on erääntymässä positio siirretään ("rullataan") seuraavaksi lähimpään futuurisopimukseen. Jokaisen kuukauden 5. - 9. pankkipäivänä sijoitukset rullataan erääntyvistä sopimuksista seuraavaksi lähimpään sopimukseen. Tietyissä raaka-aineissa kuten esimerkiksi energiassa ja teollisuusmetalleissa futuurisopimuksia on olemassa kuukausittain, toisissa raaka-aineissa kuten esimerkiksi maataloushyödykkeissä on futuurisopimuksia vähemmän per vuosi ja siksi niitä rullataan uusiin sopimuksiin harvemmin kuin joka kuukausi. Sopimusten rullaaminen saattaa aiheuttaa joko voiton tai tappion riippuen sopimusten välisestä hintaeroista, mikä aiheuttaa tuottoeron itse raaka-ainehinnan ja indeksin tuoton välille.

Lisätietoa S&P GSCI raaka-aineindekseistä saa osoitteesta www.standardpoors.com.

UB Raaka-aineobligaatiossa on kaksi sijoitusvaihtoehtoa:

- A) Merkintähinta 100 %, tuottokerroin alustavasti 90 %
- B) Merkintähinta 110 %, tuottokerroin alustavasti 160 %

Lainan liikkeeseenlaskija voi peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokertoimiksi ei voida vahvistaa vaihtoehdossa A vähintään 80% ja vaihtoehdossa B vähintään 150%.

Tuottokerroin kertoo, kuinka suuren osuuden sijoittaja saa lainan perustana olevan kohde-etuuden lainaehdojen mukaan lasketusta kehityksestä (ks. Yhteenvedon kohta Lähtökurssi ja Päätöskurssi). Tässä esitteessä mainitut tuottokertoimet ovat alustavia. Lopulliset tuottokertoimet vahvistetaan 25.11.2009. Tuottokertoimien lopullis-

nen taso riippuu mm. korkojen kehityksestä sekä kurssivaihteluiden voimakkuudesta eli volatiliiteetista.

UB Raaka-aineobligaatiossa lähtökurssi vahvistetaan 25.11.2009 ja loppukurssi lasketaan laina-ajan viimeisiltä kahdelta vuodelta neljännesvuosittaisen havaintojen keskiarvona (yhteensä 9 havaintoja). Kunkin raaka-aineindeksin arvonnousu huomioidaan enintään 100 %:iin saakka.

UB Raaka-aineobligaatiossa riskit

Markkinariski

Raaka-aineiden ja niitä seuraavien indeksien markkinahinnat ovat hyvin suhdanneherkkiä ja voivat heilahdella voimakkaasti. Sijoittajalla on riski tuottojen sekä maksetun merkintäpalkkion ja ylikurssin menettämisestä kohde-etuuden kehityksestä riippuen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskija Nordea Pankki Suomi Oyj palauttaa UB Raaka-aineobligaatiossa 2009 lainan nimellispääoman eräpäivänä kohde-etuuden kehityksestä riippumatta. Raaka-aineobligaatiossa lainaan liittyy kuitenkin riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Nordea Pankki Suomi Oyj:n luottoluokittukset 4.11.2009 ovat Aa2 (Moody's) ja AA- (S&P). Obligaatiossa ei ole asetettu erillistä vakuutusta.

Likviditeettiriski

UB Raaka-aineobligaatiossa 2009 laina on tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti. Lainan myynti on kuitenkin mahdollista myös kesken laina-ajan. Liikkeeseenlaskija tarjoaa normaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkinan jokaisen kuukauden ensimmäisenä pankkipäivänä. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinaa. Takaisinostohinta voi olla yli tai alle nimellisarvon.

Lainaa myy UB Omaisuudenhoito Oy, joka on osa kotimaista ja vakavaista United Bankers -konsernia.

Vuonna 1986 perustettu konserni on avainhenkilöidensä omistama.

YHTEENVETO UB RAAKA-AINEOBLIGAATIO 2009 EHDOSTA

Liikkeeseenlaskija: Nordea Pankki Suomi Oyj.

Kohde-etuutena oleva raaka-aineiden indeksikori:

- 20 % SP GSCI Crude Oil Index ER (öljy)
- 20 % SP GSCI Gold Index ER (kulta)
- 20 % SP GSCI Nickel Index ER (nikkeli)
- 20 % SP GSCI Zinc Index ER (sinkki)
- 20 % SP GSCI Wheat Index ER (vehnä)

Markkinointi

4.11. - 24.11.2009

Maksupäivä

24.11.2009

Laina-aika

25.11.2009 - 1.12.2014

Merkintävaihtoehdot

- A) Merkintähinta 100 %, tuottokerroin alustavasti 90 %
- B) Merkintähinta 110 %, tuottokerroin alustavasti 160 %

Lainan liikkeeseenlaskija voi peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokertoimiksi ei voida vahvistaa vaihtoehdossa A vähintään 80 % ja vaihtoehdossa B vähintään 150%.

Tuottokerroin kertoo, kuinka suuri osa lainan perustana olevan indeksikorin lainaehdojen mukaan lasketusta noususta lasketaan sijoittajan hyväksi lainan takaisinmaksupäivänä. Esitteessä mainitut tuottokertoimet ovat suuntaa-antavia. Lopulliset tuottokertoimet vahvistetaan 25.11.2009.

Lähtökurssi

Lähtökurssit indekseille vahvistetaan 25.11.2009.

Päätöskurssi

Päätöskurssi lasketaan laina-ajan viimeisten kahden vuoden ajalta neljännesvuosittaisten havaintojen keskiarvona. Havaintopäivät: 21. marraskuuta 2012, 21. helmikuuta 2013, 21. toukokuuta 2013, 21. elokuuta 2013, 21. marraskuuta 2013, 21. helmikuuta 2014, 21. toukokuuta 2014, elokuuta 2014, 21. marraskuuta 2014 (yhteensä 9 havaintoa).

Kunkin raaka-aineindeksin arvonnousu huomioidaan kummassakin merkintävaihtoehdossa enintään 100 %:iin saakka.

Minimimerkintä ja eräkoko

UB Raaka-aineobligaatio 2009 minimimerkintä on 5 000 euroa ja eräkoko 5 000 euroa (nimellisarvoltaan).

Merkintäpalkkiot

Merkintäpalkkio peritään seuraavasti:

- merkintä alle 50 000 euroa, palkkio 2 %
- merkintä 50 000 - 195 000 euroa, palkkio 1,5 %
- merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 %

Lainan juoksuajana tai takaisinmaksun yhteydessä ei veloiteta muita kuluja.

Järjestämiskustannus

Merkintähinta sisältää järjestämiskustannuksen, n. 0,8 % p.a. (Tarkemmat tiedot löytyvät lopullisista lainaehdoista.) Palkkiolla kateetaan mm. riskienhallinnan, tuotannon, EFi:n lisäksi sekä jakelun että markkinoinnin kustannuksia. Lainasta ei peritä erillisiä hallinnointi- tai säilytyspalkkioita.

Valuutta

Kaikki indeksilainaan liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija tarjoaa normaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkinan jokaisen kuukauden ensimmäisenä pankkipäivänä. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinaa. Lainan hinta noteerataan kerran viikossa. Noteeraus on saatavissa myyjän nettisivuilta www.unitedbankers.fi.

Lainan vakuus

Lainalle ei ole asetettu erityistä vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Asiakirjat

Laina lasketaan liikkeeseen Nordea Pankki Suomi Oyj:n 29.5.2009 päivätyn MTN-ohjelman puitteissa. Lainan lopulliset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä. Ohjelmaesite löytyy myös liikkeeseenlaskijan verkkosivuilta www.nordea.fi.

"Standard & Poor's(r)", "S&P(r)", "S&P GSCI Wheat Index ER(r)", "S&P GSCI Wheat Index ER", "S&P GSCI Zinc Index ER(r) > ", "S&P GSCI Zinc Index ER", "S&P GSCI Gold Index ER(r)", "S&P GSCI Gold Index ER", "S&P GSCI Crude Oil Index ER(r)", "S&P GSCI Crude Oil Index ER", "S&P GSCI Nickel Index ER(r)", "S&P GSCI Nickel Index ER" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by Nordea Bank Finland Plc. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

