



---

# UB Pohjoismaat

2006

## OSAKEINDEKSILAINA

---



-OMAIJUUDENHOITO-

# UB Pohjoismaat 2006 -osakeindeksilaina

Tarjoamme merkittäväksi 30 menestyvän pohjoismaisen yrityksen kehitystä kuvaavaan DJ STOXX NORDIC 30 -indeksiin sidotun osakeindeksilainan. UB Pohjoismaat 2006 tarjoaa mahdollisuuden hyötyä toimialansa johtavien pohjoismaisten yritysten menestyksestä pääomaturvatusti. Osakeindeksilainan juoksuaika on noin viisi vuotta. Merkintäaika on 10.11. - 1.12.2006.

## Osakeindeksilaina UB Pohjoismaat 2006

Osakeindeksilainan tuotto perustuu pohjoismaisen DJ STOXX NORDIC 30 -osakeindeksin kehitykseen laina-aikana. Indeksii koostuu toimialansa johtavista suur-yrityksistä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Indeksii kuuluu yhtiöitä kattavasti eri toimialoilta. Lokakuun alussa 2006 painoltaan suurimmat yhtiöt indeksissä olivat: Ericsson, Nokia, Nordea, Hennes & Mauritz, Danske Bank, Novo Nordisk, Norsk Hydro ja Statoil. Tarkemmat tiedot indeksistä löytyvät Internetistä osoitteesta [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

Pohjoismaiden talouskasvu on ollut viime vuosina vahvaa. Kehitys tulee myös jatkumaan suotuisana. Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa vuoden 2007 BKT-kasvun ennustetaan kohoavan n. 2,5 %:iin, joka ylittää euroalueen keskimääräisen noin 2 % kasvuvauhdin.<sup>1</sup>

Indeksiin kuuluvat yhtiöt ovat hyvin johdettuja ja niillä on toimialallaan vahva asema. Suotuisa toimintaympäristö yhdistettynä pohjoismaiseen osaamiseen tarjoavat yhtiöille erinomaiset mahdollisuudet menestyä myös jatkossa.

## Miksi sijoittaa UB Pohjoismaat 2006 -osakeindeksilainaan?

### Osakemarkkinoiden kehitykseen sidottu tuotto

Osakeindeksilaina tarjoaa osakemarkkinoiden kehitykseen sidotun tuoton, joka voi ylittää korkomarkkinoiden tuoton tai jopa suoran osakemarkkinasijoituksen tuoton. UB Pohjoismaat 2006 -osakeindeksilainan tuotolle ei ole määritelty kattoa: mikäli kohdeindeksi nousee osakeindeksilainan juoksuaikana, sijoittaja saa itselleen lainaehtojen mukaisen hyödyn kurssinoususta.

<sup>1</sup> Kasvuennusteet perustuvat IMF:n julkaisuun: *World Economic Outlook, syyskuu 2006 sekä Elinkeinoelämän Tutkimuslaitoksen Suhdanne 2006/2 -katsaukseen.*

<sup>2</sup> Vaihtoehdossa A osallistumisastetta ei voida vahvistaa alle 90 %:n eikä vaihtoehdossa B alle 150 %:n.

### Osakeindeksilainassa on kaksi eri merkintävaihtoehtoa:

**A)** Merkintäkurssi on 100 % ja osallistumisaste 95 %<sup>2</sup>

**B)** Merkintäkurssi on 110 % ja osallistumisaste 160 %<sup>2</sup>.

Osallistumisaste kertoo, kuinka suuren osuuden sijoittaja saa indeksilainan perustana olevan kohdeindeksin lainaehtojen mukaan lasketusta tuotosta. Vaihtoehdossa B 160 %:n osallistumisaste tarkoittaa sitä, että tuotto voi parhaimmillaan olla merkittävästi kohdeindeksin kehitystä parempi.

Tässä esitteessä mainitut osallistumisasteet ovat alustavia. Lopulliset osallistumisasteet vahvistetaan 5.12.2006.

### DJ STOXX NORDIC 30 -INDEKSIIN KEHITYS 25.10.2001 - 25.10.2006



Indeksin historiallista kehitystä ei tule tulkita niin, että se olisi UB:n tai Handelsbankenin antama takuu tai ennuste koskien tulevaa kehitystä.

### Rajattu riski

Osakemarkkinoille sijoittaminen tarkoittaa normaalisti, että sijoittaja ottaa riskin sijoitettavan pääoman arvon alenemisesta. UB Pohjoismaat -osakeindeksilainassa tätä markkinariskiä ei ole: sijoittajalle maksetaan laina-ajan lopussa takaisin vähintään sijoituksen nimellisarvo. Vaihtoehdossa **A** sijoittajan riski on rajattu merkintäpalkkioon. Vaihtoehdossa **B** riskinä on merkintäpalkkion lisäksi maksettu 10 %:n ylikurssi.

Ostaessaan tämän osakeindeksilainan sijoittaja ottaa Handelsbankenin luottoriskin. Handelsbankenin kansainvälinen vakavaraisuusluokitus on liikepankeista Pohjoismaiden korkein; Moody's Aa1 ja Standard & Poors AA- (lokakuu 2006).

## Mikä on osakeindeksilaina?

Osakeindeksilaina on joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto on sidottu tietyn osakeindeksin tai -indeksikorin kehitykseen. Laina-ajan lopussa sijoittajalle maksetaan takaisin aina vähintään lainan nimellisarvo riippumatta siitä, millainen osakemarkkinoiden kehitys on ollut laina-aikana. Osakeindeksilaina mahdollistaa siten osakemarkkinoiden tuottopotentiaalin saavuttamisen rajatulla riskillä.

Osakeindeksilaina muodostuu kahdesta osasta: joukkolainasta ja osakesidonnaisesta osasta. Joukkolainan arvo laina-ajan lopussa on yhtä suuri kuin lainan nimellisarvo ja vastaa sijoittajalle takaisin maksettavaa vähimmäismäärää. Osakesidonnaisen osan arvo laina-ajan lopussa riippuu sen perustana olevan kohdeindeksin tai -indeksikorin kehityksestä lainan juoksuaikana. Mitä enemmän perustana oleva indeksi tai indeksikori nousee, sitä suurempi on osakesidonnaisen osan arvo ja näin ollen myös takaisin maksettava summa. Mikäli osakemarkkinat laskevat tai pysyvät paikallaan laina-aikana, maksetaan sijoittajalle takaisin lainan nimellisarvo.

### Tuoton laskeminen

Osakeindeksin tai -indeksikorin tuotto lasketaan normaalisti keskiarvona useammasta havainnosta ennen lainan erääntymistä. Sijoittajan saamaan tuottoon vaikuttaa myös indeksilainan osallistumisaste. Korkeampi osallistumisaste antaa kohdeindeksien noustessa sijoittajalle paremman tuoton.

United Bankers sijaitsee keskeisellä paikalla Helsingin Aleksanterinkadulla.



Viereisestä taulukosta käy ilmi, kuinka lainaehtojen mukaan laskettu osakemarkkinoiden kehitys vaikuttaa laina-ajan lopussa takaisin maksettavan summan suuruuteen. Laskennassa on käytetty seuraavia oletuksia: Sijoituksen nimellisarvo 100 000 euroa, merkintäpalkkio 1,25 %, alustava osallistumisaste vaihtoehdossa **A** 95 % ja vaihtoehdossa **B** 160 % sekä laina-aika noin viisi vuotta.

indeksikorin kehitys <sup>1</sup>	A merkintäkurssi 100 %		B merkintäkurssi 110 %	
	summa €	vuosituotto	summa €	vuosituotto <sup>3</sup>
-25 %	100 000,00	- 0,25 %	100 000,00 <sup>2</sup>	- 2,12 %
0 %	100 000,00	- 0,25 %	100 000,00 <sup>2</sup>	- 2,12 %
25 %	123 750,00	4,07 %	140 000,00	4,65 %
50 %	147 500,00	7,77 %	180 000,00	10,01 %
75 %	171 250,00	11,01 %	220 000,00	14,49 %
100 %	195 000,00	13,92 %	260 000,00	18,36 %
125 %	218 750,00	16,55 %	300 000,00	21,77 %

<sup>1</sup> Lainaehtojen mukaan laskettu kehitys.

<sup>2</sup> Takaisin maksettava vähimmäissumma on pienempi kuin sijoitettu summa, koska merkintä tehtiin ylikurssiin.

<sup>3</sup> Sijoitettu ylikurssi on huomioitu vuotuista tuottoa laskettaessa.

# Yhteenveto Osakeindeksilainasta UB Pohjoismaat 2006

## Viiteindeksi

DJ STOXX NORDIC 30

## Merkintävaihtoehdot

Osakeindeksilainassa on kaksi eri merkintävaihtoehtoa:

- A)** Merkintäkurssi on 100 % ja osallistumisaste 95 %.
- B)** Merkintäkurssi on 110 % ja osallistumisaste 160 %.

Osallistumisaste kertoo, kuinka suuri osa indeksilainan perustana olevan osakeindeksin lainaehtojen mukaan lasketusta noususta lasketaan sijoittajan hyväksi lainan takaisinmaksupäivänä. Tässä esitteessä mainitut osallistumisasteet ovat alustavia. Lopulliset osallistumisasteet vahvistetaan 5.12.2006. Osallistumisasteiden lopullinen taso riippuu mm. korkojen kehityksestä sekä kurssivaihteluiden voimakkuudesta eli volatiliteetista osakemarkkinoilla. Lainan liikkeeseenlaskija voi peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli osallistumisasteeksi ei voida vahvistaa vaihtoehdossa **A** vähintään 90 % ja vaihtoehdossa **B** vähintään 150 %.

## Merkintäaika

10.11. - 1.12.2006

## Maksupäivä

1.12.2006

## Laina-aika

5.12.2006 - 16.12.2011

## Merkinnän suuruus

UB Pohjoismaat -osakeindeksilainaa myydään nimellisarvoltaan 1 000 euron erissä. Minimimerkintä on 5 000 euroa.

## Merkintäpalkkiot

Merkintäpalkkio peritään seuraavasti:

- merkintä 5 000 - 49 000 euroa, palkkio 1,75 %
- merkintä 50 000 - 99 000 euroa, palkkio 1,5 %
- merkintä 100 000 - 499 000, palkkio 1,25 %
- merkintä yli 500 000 euroa, palkkio 1 %

Emme veloita muita kuluja lainan juoksuaikana tai takaisinmaksun yhteydessä.

## Valuutta

Kaikki indeksilainaan liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.



## Rajattu riski

Kohdeindeksin kehityksestä riippumatta sijoittajalle maksetaan takaisin vähintään sijoituksen nimellisarvo. Näin ollen sijoittajan riski on rajattu merkintäpalkkioon sekä lisäksi sijoittajan mahdollisesti maksamaan ylikurssiin. Ostaessaan tämän indeksilainan sijoittaja ottaa Handelsbanken luottoriskin.

## Lähtökurssi

Lähtökurssi indeksille vahvistetaan 5.12.2006.

## Päätöskurssi

Päätöskurssi lasketaan laina-ajan viimeisten 24 kuukauden 1. pörssipäivän sulkemisarvojen keskiarvona (25 havaintoa).

## Rekisteröinti

Indeksilainan liikkeeseenlasku tapahtuu Suomen Arvopaperikeskus Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Fyysisiä arvopapereita ei lasketa liikkeeseen.

## Jälkimarkkinat

Osakeindeksilaina on ensisijaisesti tarkoitettu pidettäväksi koko laina-ajan. Indeksilainan myynti on kuitenkin mahdollista kesken laina-ajan. Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa takaisinostokurssin sekä mahdollisuuksien mukaan myös myyntikurssin indeksilainalle. Lainan arvo voi juoksuaikana olla korkeampi tai matalampi kuin lainaa merkittäessä.

## Lainan vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

## Asiakirjat

Laina lasketaan liikkeeseen Svenska Handelsbanken AB (julk.) MTN-ohjelman puitteissa. Täydelliset tiedot Handelsbankenista ja tarjouksesta saadaan ainoastaan Perusesitteestä sekä Lopullisista Ehdosta. Ruotsinkielinen Perusesite, suomenkielinen tiivistelmä sekä Lopulliset Ehdot ovat saatavilla United Bankers Omaisuudenhoito Oy:n konttorista sekä Handelsbankenin pääomamarkkinat osastolta, Aleksanterinkatu 11, 00100 Helsinki.

## Liikkeeseenlaskija

Svenska Handelsbanken AB (julk.), Tukholma

## Merkintäpaikka

United Bankers Omaisuudenhoito Oy  
Aleksanterinkatu 21 A, 4. krs, 00100 Helsinki