



---

# UB AASIA

## I/2006

### OSAKEINDEKSILAINA

---



-OMAISUUDENHOITO-

# UB Aasia I/2006 -osakeindeksilaina

Olemme valinneet UB Aasia I/2006 -osakeindeksilainaan kolme Aasian mielenkiintoista taloutta: Kiinan, Etelä-Korean ja Japanin. Tarjoamme nyt merkittäväksi näiden kolmen maan osakeindekseihin sidotun osakeindeksilainan. UB Aasia tarjoaa sijoittajalle erinomaisen tuottopotentiaalin pääomaturvatuksi.<sup>1</sup> Osakeindeksilainan juoksuaika on noin viisi vuotta ja takaisinmaksupäivä on 17.6.2011. Merkintäaika on 15.5.-6.6.2006.

## Osakeindeksilaina UB Aasia I/2006

Osakeindeksilainan tuotto perustuu kolmen osakeindeksin kehitykseen laina-aikana. Indeksit ovat Kiinan osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava Xinhua 25, Japanin Topix sekä Etelä-Korean Kospi 200. Kiinan kansantalous on kasvanut viime vuosina lähes 10 % vuosittain. Kehityksen uskotaan jatkuvan edelleen vahvana.<sup>2</sup> Kiina toimiikin tällä hetkellä koko Aasian talouskehityksen veturina. Myös Japani ja Korea ovat hyötöneet Kiinan talouden vahvasta kasvusta. Japanin talous kääntyiikin kasvuun vuonna 2005 toivuttuaan vuosikymmenen kestäneestä taantumasta. Etelä-Koreassa on useita kuluttajille tuttuja maailman johtavia teollisuusyrityksiä kuten Samsung, LG, Kia ja Hyundai. Kiinan voimakkaasti kasvava kulutus-kysyntä heijastuu myös sen tärkeiden kauppakumppaneiden kuten Japanin ja Korean talouteen.

Seuraavat markkinat ja indeksit kuuluvat koriin.

Osakemarkkina	Osakeindeksi	Osuus
Kiina	FTSE Xinhua 25 www.xfn.com	1/3
Japani	Topix www.tse.or.jp/english	1/3
Etelä-Korea	Kospi 200 sm.krx.co.kr/webeng	1/3

## Miksi sijoittaa UB Aasia -osakeindeksilainaan?

### Osakemarkkinoiden kehitykseen sidottu tuotto

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

<sup>1</sup> Ks. kohta *Rajattu riski*

<sup>2</sup> Kasvuennusteet perustuvat IMF:n julkaisuun: *World Economic Outlook*, huhtikuu 2006.

<sup>3</sup> Vaihtoehtoa A ei voida vahvistaa alle 85 %:n eikä vaihtoehtoa B alle 145 %:n.

### Osakeindeksilainassa on kaksi eri merkintävaihtoehtoa:

**A)** Merkintäkurssi on 100 % ja osallistumisaste 90 %.<sup>3</sup>

**B)** Merkintäkurssi on 110 % ja osallistumisaste 150 %.<sup>3</sup>

Osallistumisaste kertoo, kuinka suuren osuuden sijoittaja saa indeksilainan perustana olevien kohdeindeksien lainaehtojen mukaan lasketusta tuotosta. Vaihtoehdossa B 150 %:n osallistumisaste tarkoittaa, että tuotto voi parhaimmillaan olla merkittävästi indeksikorin kehitystä parempi.

Tässä esitteessä mainitut osallistumisasteet ovat suuntaa-antavia. Lopulliset osallistumisasteet vahvistetaan 9.6.2006.



Markkinoiden ja korien 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 Aasia -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 Handelsbanken-luottoriskin. Handelsbankenin kansainvälinen vakavaraisuusluokitus on liikepankeista Pohjoismaiden korkein; Moody's Aa1 ja Standard & Poor's AA- (tammikuu 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 1,5 %, suuntaa antava osallistumisaste vaihtoehdossa **A** 90% ja vaihtoehdossa **B** 150 % 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	- 0,30 %	100 000,00 <sup>2</sup>	- 2,15 %
0 %	100 000,00	- 0,30 %	100 000,00 <sup>2</sup>	- 2,15 %
25 %	122 500,00	3,83 %	137 500,00	4,28 %
50 %	145 000,00	7,39 %	175 000,00	9,43 %
75 %	167 500,00	10,54 %	212 500,00	13,77 %
100 %	190 000,00	13,36 %	250 000,00	17,53 %
125 %	212 500,00	15,93 %	287 500,00	20,86 %

<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 Aasia I/2006

## Viiteindeksi

Indeksikori: 1/3 FTSE Xinhua 25 (Kiina)  
1/3 Topix (Japani), 1/3 Kospi 200 (Etelä-Korea)

## Merkintävaihtoehdot

Osakeindeksilainassa on kaksi eri merkintävaihtoehtoa:

- A)** Merkintäkurssi on 100 % ja osallistumisaste 90 %.
- B)** Merkintäkurssi on 110 % ja osallistumisaste 150 %.

Osallistumisaste kertoo, kuinka suuri osa indeksilainan perustana olevien markkinoiden lainaehdojen mukaan lasketusta noususta lasketaan sijoittajan hyväksi lainan takaisinmaksupäivänä. Tässä esitteessä mainitut osallistumisasteet ovat suuntaa-antavia. Lopulliset osallistumisasteet vahvistetaan 9.6.2006. Osallistumisasteen lopullinen taso riippuu mm. korkojen kehityksestä sekä kurssivaihteluiden voimakkuudesta eli volatilitiiteistä kullakin osakemarkkinalla. Lainan liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli osallistumisasteeksi ei voida vahvistaa vähintään 85 % vaihtoehdossa **A** sekä 145 % vaihtoehdossa **B**.

## Merkintäaika

15.5. – 6.6.2006

## Maksupäivä

6.6.2006

## Laina-aika

9.6.2006 - 17.6.2011

## Merkinnän suuruus

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

## Merkintäpalkkiot

Merkintäpalkkio peritään seuraavasti:

- merkintä 5 000 - 49 000 euroa, palkkio 2 %
  - merkintä 50 000 - 499 000 euroa, palkkio 1,5 %
  - merkintä 500 000 euroa tai suurempi, palkkio 1 %.
- Emme veloita muita kuluja lainan juoksuaikana tai takaisinmaksun yhteydessä.

## Valuutta

Kaikki indeksilainaan liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.



## Rajattu riski

Sijoittajalle maksetaan aina takaisin sijoituksen nimellisarvo. Näin ollen sijoittajan riski on rajattu merkintäpalkkioon sekä lisäksi sijoittajan mahdollisesti maksamaan ylikurssiin.

## Lähtökurssi

Lähtökurssi kullekin indeksille vahvistetaan 12.6.2006.

## 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 liikkeelle Svenska Handelsbanken AB (julk.) MTN-ohjelman puitteissa. Täydelliset tiedot Handelsbankenista ja tarjouksesta saadaan ainoastaan Perusesitteestä sekä Lopullisista Ehdosta. Perusesitteen (ruotsinkielinen) saa [www.handelsbanken.se/aktuellaerbjudanden](http://www.handelsbanken.se/aktuellaerbjudanden). Suomenkielisen Tiivistelmän saa United Bankers OmaisuuDENHOITO Oy:n konttorista tai [www.handelsbanken.fi/sijoitustarjoukset](http://www.handelsbanken.fi/sijoitustarjoukset)

## Liikkeeseenlaskija

Svenska Handelsbanken AB (julk.), Tukholma

## Merkintäpaikka

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