

Ränteobligation Stibor Hävstång



STIBOR Hävstång

Högre ränta idag och imorgon

Den statsfinansiella krisen i Europa har drivit ned räntorna, både på korta och långa löptider. Räntan på en 5-års ränteswap¹ ligger i nuläget på ungefär samma nivå som räntan för 3-månaders STIBOR². Riksbanken har justerat ned banan för reporäntan och vi räknar med att det kan bli fler sänkningar framöver (se utförligare analys nedan). Trots detta ser vi att det relativa värdet med dagens prissättning finns att hämta i placeringar med kort räntebindning. STIBOR Hävstång ger med dagens nivå på STIBOR (2,14 %) en kupong på 3,21%. Enligt SEB:s prognos bottnar STIBOR under året på 2,00 %, vilket då skulle innebära en ränta på 3,00% i STIBOR Hävstång.

Vår syn på räntemarknaden

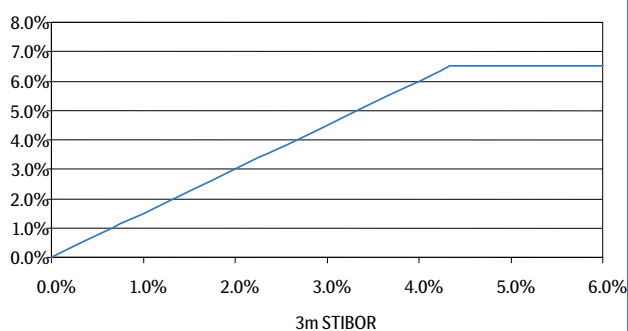
Vi fortsätter att prognostisera oförändrad reporänta vid nästa Riksbanksmöte den 4:e juli. Detta trots att sannolikheten för en sänkning är relativt hög. Industriproduktions- och exportstatistik har visat sig svagare än väntat och sentimentindikatorer för både hushåll och företag har fallit tillbaka något efter vårens uppsving. Redan i maj steg också arbetslösheten något mer än väntat, vilket vi hade väntat oss först under årets andra halva. Detta sammanfaller med att spänningarna inom Euro-zonen har intensifierats och oron för den globala tillväxten tilltagit, vilket talar för låga räntor internationellt och tidvis skakiga finansiella marknader. Trycket för ytterligare räntesänkningar kommer därför att vara stort under det närmaste året. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 1,50 % vid det penningpolitiska mötet i april och fortsatte samtidigt att signalera oförändrad ränta. Trots att Riksbanken justerade ned sina tillväxtprognoser något anser majoriteten av Riksbanksledamöterna att penningpolitiken redan i utgångsläget är mycket expansiv och att revideringarna inte är tillräckligt stora för att påverka prognosen för reporäntan. Riksbankens egna bana talar emot en räntesänkning redan i juli, särskilt då inkommande data för inflation och arbetslöshet ligger i linje med Riksbankens prognoser, samt att BNP för kvartal 1 till och med kom in något starkare. Vi tror att det är för tidigt att förvänta sig en sänkning redan i juli, men däremot tror vi på en räntesänkning i september. Detta innebär en reporänta på 1,25% i slutet av 2012. Marknaden prisar däremot in två ytterligare sänkningar i år, ned till 1,00% vid årsskiftet.

Sanna Eckardt, Räntestateg SEB

STIBOR Hävstång

- 5-årig ränteplacering med kvartalsvis räntebindning
- Obligationen ger en kupong på 3-månaders STIBOR multiplicerad med en faktor på 1,5³
- Kupongerna har tak på 6,5 %, uttryckt som årsränta, Act/360
- Kupong utbetalas löpande kvartalsvis
- Kapitalskyddad placering till kurs 100 %
- Tecknas senast 27 juli 2012
- Benämning: SEBO3107
- SEB förbehåller sig rätten att i förtid stänga emissionen för teckning om så krävs för att säkerställa villkoren

Kuponger i STIBOR Hävstång



Grafen visar kupongen i STIBOR Hävstång i förhållande till 3-månaders STIBOR.

¹ I en ränteswap byter banker fast ränta mot rörlig eller tvärtom.

² 3-månaders STIBOR är en referensränta som visar den genomsnittliga räntan på 3-månaders lån banker emellan.

³ För lägsta möjliga STIBOR-faktor läs avsnitt Förbehåll

Om risk

Hur fungerar en kapitalskyddad placering?

Med en kapitalskyddad placering menas en placering där det nominella beloppet återbetalas av emittenten på återbetalningsdagen.

Möjlighet att sälja i förtid

Grundtanken med en kapitalskyddad placering är att du behåller den till återbetalningsdagen, eftersom det är då du får minst det nominella beloppet tillbaka. Du har ändå möjlighet att sälja under pågående löptid. Försäljning sker till dagskurs, vilket innebär att priserna kan ligga både över och under placeringens nominella belopp, bland annat beroende på ränteläget vid försäljningstillfället.

En trygg placering, men viss risk finns

En kapitalskyddad placering är trygg, eftersom den kombinerar den underliggande marknadens möjlighet till avkastning med obligationens trygghet. Det finns dock alltid vissa risker förknippade med en kapitalskyddad placering. En sammanfattning av dessa hittar du här:

Kreditrisk

Utgivare (emittent) av placeringen är SEB. Det betyder att du som innehavare av denna placering har en kreditrisk på SEB. Återbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning förutsätter att SEB kan fullgöra dessa åtaganden på återbetalningsdagen. En investering i en kapitalskyddad placering omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk/kursrisk

Kapitalskyddet, återbetalning av det nominella belopp, gäller endast på återbetalningsdagen. Det innebär att marknadspriset kan vara både högre och lägre än både det ursprungliga och det nominella beloppet vid försäljning under löptiden. Kursen på andrahandsmarknaden under löptiden kan vara högre eller lägre än det nominella beloppet beroende på värdering. Kursen bestäms bland annat utifrån återstående löptid, underliggande marknadsutveckling och kursrörlighet (volatilitet) i marknaden.

Valutarisk

Avkastningen i placeringen påverkas inte av valutakursförändringar eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

Övrig risk

Du tar en risk att räntan blir något lägre än om pengarna hade investerats i en rak obligation på samma löptid. Olika aktörers kapitalskyddade placeringar kopplade till samma marknad är ofta konstruerade på olika sätt och kan därför vara svåra att jämföra. Du får mer utförlig information om denna placering i de Slutliga Villkoren och emittentens MTN-program på www.lansforsakringar.se MTN-program. En investering i en kapitalskyddad placering kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande marknaden.

Regler om beskattning

Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattesatser och andra skatteregler kan ändras under löptiden. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka nödvändig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar. Läs mer om Skatteregler under avsnittet Fakta i korthet.

Fakta i korthet

Avkastningen

STIBOR Hävstång erbjuder en rörlig avkastning som är lika med 3-månaders STIBOR multiplicerad med en indikativ faktor på 1,5 (för lägsta möjliga STIBOR-faktor, läs avsnitt Förbehåll). Avkastningen har ett tak på 6,5 %. Kupongerna uttrycks som årsränta, Act/360 och utbetalas kvartalsvis. Kupongavstämning sker kvartalsvis i början av varje ränteperiod. Placeringen passar investerare med en längre placeringshorisont som inte vill låsa sig i en fastränteplacering och som föredrar kvartalsvisa utbetalningar framför värdetillväxt.

Benämning

SEBO3107

Isinkod

SE0004723419

Sista teckningsdag

27 juli 2012

Betalning Länsförsäkringar tillhanda

6 augusti 2012

Löptid

7 augusti 2012 – 7 augusti 2017

Nominellt belopp

50 000 kronor samt multiplar därav.

STIBOR-faktor

Villkoren fastställs senast den 7 augusti 2012 efter då rådande förutsättningar på aktie-, valuta- och räntemarknaderna. Som lägst kan STIBOR-faktorn fastställas till 1,4.

Ränteperioder

Kvartalsvisa, Första ränteperioden: 7 augusti 2012 till 7 november 2012.

Kupongavstämningsdagar

Kvartalsvisa, två bankdagar före start av varje Ränteperiod. Första Observationsdag för 3-månaders STIBOR är 3 augusti 2012.

Ränteförfallodagar

Kvartalsvisa, första ränteutbetalning sker 7 november 2012. Räntan beräknas som Act/360.

Index

3-månaders STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rates) enligt fixing på Reutersida SIDE.

Återbetalningsbelopp

På Återbetalningsdagen återbetalas 100 % av Nominellt belopp plus den kupong som avser det sista året av löptiden.

Avkastning/kupongutbetalning

Kupongutbetalning för varje kvartal bestäms som 3 månaders STIBOR multiplicerat med en indikativ faktor på 1,5.

Kupongen har ett tak på 6,5 %. Avstämning av 3 månaders STIBOR görs två bankdagar före varje ränteperiod.

Kupongerna utbetalas kvartalsvis i efterskott och beräknas enligt Act/360.

Avkastningsexempel (exkl. courtage):

3-månaders STIBOR noteras till 2,5 % två bankdagar före ränteperiod 2. STIBOR Hävstång betalar kupong om 3,75 %.

3-månaders STIBOR noteras till 4,25 % två bankdagar före ränteperiod 2. STIBOR Hävstång betalar kupong om 6,375 %.

3-månaders STIBOR noteras till 0,2 % två bankdagar före ränteperiod 4. STIBOR Hävstång betalar kupong om 0,3 %.

3-månaders STIBOR noteras till 5,2 % två bankdagar före ränteperiod 6. STIBOR Hävstång betalar kupong om 6,5 %.

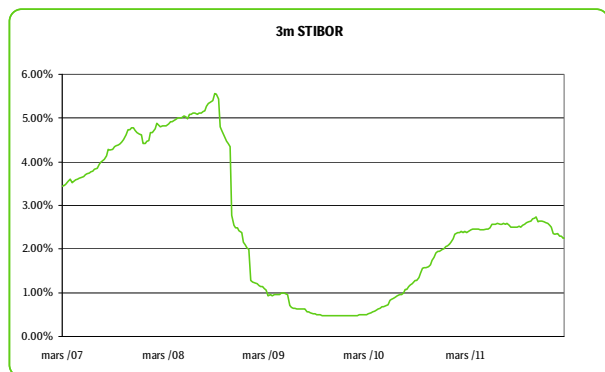
Priser och avgifter

Pris per post är 50 000 kronor plus courtage. På betalningsdagen är villkoren för produkten fastställda varvid likvid och courtage ska betalas.

Courtage

Courtage uppgår till 1 % av likvidbeloppet per nota.

Historisk utveckling



Källa: Bloomberg

Arrangörsarvode

Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand men, baserat på historiska värden, kan det beräknas uppgå till maximalt 1 % av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen.

Arrangörsarvodet skall täcka kostnader för exempelvis produktion, börslistning, distribution, licenser och riskhantering. Riskhanteringen avser den risk som följer av bankens åtagande att uppfylla villkoren i denna produkt och den måste hanteras aktivt under produktens löptid. På grund av detta uppkommer en riskhanteringsmarginal som för banken kan vara såväl positiv som negativ. Arrangörsarvodet är inkluderat i produktens pris.

Ersättningar till Länsförsäkringar

De kapitalskyddade placeringar Länsförsäkringar tillhandahåller ges ut av olika emittenter. Länsförsäkringar får ersättning på försäljning av dessa från respektive emittent. Ersättningen beräknas som en procentsats på det emitterade beloppet. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar tillhandahållna av samma emittent. Emittenten av denna placering kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 1 % per år av emitterat belopp, under antagandet att aktuell produkt innehas till förfall. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen.

Ersättningar från Länsförsäkringar

De kapitalskyddade placeringar Länsförsäkringar tillhandahåller kan marknadsföras av extern marknadsförare. Sådan marknadsföring kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring erlägger Länsförsäkringar en ersättning till den externa marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på emitterat belopp som marknadsförts av tredje part/marknadsföraren och sålts av Länsförsäkringar.

Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Betalningssätt

Likvidbeloppet dras från konto i Länsförsäkringar på Betalningsdagen, se anmälningssedeln.

Förvaring

Våra kapitalskyddade placeringar kan förvaras i depå, Investeringsparkonto (ISK) eller IPS hos Länsförsäkringar.

Emittent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), ("SEB") org. nr 502032-9081, har bl a tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. SEB står under Finansinspektionens tillsyn. SEB har erhållit rating "A+" enligt Standard & Poor's och "A1" enligt Moody's. Rating kan vara föremål för ändringar. Det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating. SEB:s styrelse har sitt säte i Stockholm.

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholm AB eller annan börs.

Andrahandsmarknad

Emittenten kommer, under normala marknadsförhållanden, ställa dagliga köpkurser i placeringen. Kursen kan vara både högre och lägre än både det ursprungliga investerade beloppet och det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms utifrån återstående löptid, underliggande marknads utveckling samt kursrörligheten (volatiliteten). Vid köp eller försäljning på andrahandsmarknaden utgår kurtage enligt vid var tid gällande prislista.

Fullständiga villkor

För denna kapitalskyddade placering gäller villkoren i SEB:s Grundprospekt för MTN-program av den 29 juni 2012 tillsammans med Slutliga Villkor, daterade augusti 2012. MTN-programmets Grundprospekt är offentliggjort samt är godkänt av Finansinspektionen. För erhållande av offentliggjort Grundprospekt och Slutliga Villkor hänvisas till www.lansforsakringar.se. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Prospektet är på svenska och Länsförsäkringar kommer under avtalstiden att kommunicera på svenska. För villkoren och marknadsföringen gäller svensk lag och eventuell tvist avgörs i första instans av Stockholms tingsrätt. För mer information se www.lansforsakringar.se.

Förbehåll

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen vid händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art, som enligt Emittentens bedömning kan äventyra en framgångsrik emission. Emittenten har möjlighet att ställa in emissionen om det tecknade beloppet understiger 20 miljoner kronor eller om STIBOR-faktorn inte kan fastställas till minst 1,4. Emittenten förbehåller sig rätten att i förtid stänga emissionen om så krävs för att säkerställa villkoren. Tilldelning i emissionen bestäms av Emittenten och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas.

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre bankdagar före likviddag.

Personuppgifter

För information enligt personuppgiftslagen (PuL) om Bankens behandling av personuppgifter med mera, se anmälningssedeln.

Vill du veta mer?

Vid kontakt med Länsförsäkringar, besök närmaste Länsförsäkringarkontor, eller besök oss på www.lansforsakringar.se. Länsförsäkringar går under Finansinspektionens tillsyn.

Klagomål

Vid eventuella klagomål avseende denna produkt, bör kontakt snarast tas med den enhet inom Länsförsäkringar som tillhandahållit produkten.

Om Länsförsäkringar

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Genom sitt lokala länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet av bank- och försäkringstjänster. Genom Agria Djurförsäkring erbjuder vi djur- och grödaförsäkring och genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling helhetslösningar för en trygg bostadsaffär. Länsförsäkringar Bank AB (publ), 106 50 Stockholm, organisationsnummer 516401-9878, är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB och bedriver bankverksamhet. Alla bolag i länsförsäkringsgruppen lyder under Finansinspektionen och Konsumentverkets tillsyn och följer bestämmelserna i Marknadsföringslagen.

Skatteregler

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattereglerna kan dock ändras över tiden. Den som är osäker på hur en kapitalskyddad placering ska beskattas bör rådgöra med en skatterådgivare. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar.

Den skattemässiga behandlingen av denna typ av ränteobligation har ännu inte prövats, men enligt SEB:s uppfattning ska beskattningen ske på följande sätt. Den garanterade avkastningen i form av minsta kupong på 1 % beskattas som ränta. Den del av avkastning som överstiger 1 % beskattas som annan inkomst av tillgångar. I båda fallen beskattas avkastningen med en skattesats på 30 % och banken innehåller preliminärskatt på både ränta och annan inkomst av tillgångar. Vid inlösen på återbetalningsdagen gäller motsvarande för sista kvartalets avkastning medan själva obligationen beskattas enligt reglerna om kapitalvinst/kapitalförlust på marknadsnoterade fordringsrätter. En eventuell förlust får dras av till 100 % mot alla typer av kapitalinkomster. Om ränteobligationen avyttras under löptiden beskattas upplupen garanterad avkastning som räntekompensation medan övriga värdeförändringar beskattas som kapitalvinst eller kapitalförlust. En eventuell förlust får dras av till 100 % mot alla typer av kapitalinkomst.

Länsförsäkringar Bergslagen 021-19 01 00 | Länsförsäkringar Blekinge 0454-30 23 00 | Dalarnas Försäkringsbolag 023-930 00 | Länsförsäkringar Gotland 0498-2818 50 | Länsförsäkringar Gävleborg 026-14 75 00 | Länsförsäkringar Gäddede-Kristianstad 0451-489 00, 044-19 62 00 | Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän 031-63 80 00 | Länsförsäkringar Halland 035-15 10 00 | Länsförsäkringar Jämtland 063-19 33 00 | Länsförsäkringar Jönköping 036-19 90 00 | Länsförsäkringar Kalmar län 020-66 11 00 | | Länsförsäkring Kronoberg 0470-72 00 00 | Länsförsäkringar Norrbotten 0920-24 25 00 | Länsförsäkringar Skaraborg 0500-7770 00 | Länsförsäkringar Skåne 042-63380 00 | Länsförsäkringar Stockholm 08-562830 00 | Länsförsäkringar Södermanland 0155-48 40 00 | Länsförsäkringar Uppsala 018-68 55 00 | Länsförsäkringar Värmland 054-775 15 00 | Länsförsäkringar Västerbotten 090-10 90 00 | Länsförsäkringar Västernorrland 0611-25300 | Länsförsäkringar Älvsborg 0521-2730 00 | Länsförsäkringar Östgöta 013-29 00 00