

Ränteobligation
Stibor
Hävstång



Ränteobligation 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 under 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 (2,08 %, 24/7) en kupong på 3,12%. 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

Riksbanken lämnade vid det penningpolitiska mötet i juli reporäntan oförändrad på 1,50 % och presenterade en bana som signalerar 30% sannolikhet för en sänkning den 6:e september. Vi prognostiserar sänkt reporänta i september, ned till 1,25%, motiverat av att svenska data försvagas som ett resultat av den fördjupade krisen i Euro-zonen. Sentimentindikatorer för både hushåll och företag har fallit tillbaka något efter vårens uppsving och vi väntar oss att arbetsmarknaden försvagas mot slutet av sommaren, vilket tillsammans med de intensifierade spänningarna inom Euro-zonen bidrar till ökad sannolikhet för sänkt reporänta. Majoriteten i direktionen anser dock att den fortsatt stigande utlåningen till hushållen på sikt utgör en risk för den finansiella stabiliteten, vilket skulle kunna motivera att reporäntan trots allt lämnas oförändrad, särskilt som penningpolitiken redan i utgångsläget är mycket expansiv. Vi tror också att BNP för kvartal 2 kan komma in något starkare än vad både vi och Riksbanken tidigare prognostiserat. I ljuset av den problematiska situationen i Euro-zonen och den intensifierade oron för den globala tillväxten lär dock trycket för ytterligare räntesänkningar bestå. Den allt starkare kronan talar också för sänkte ränta, även om börstärkningen än så länge är i linje med Riksbankens prognos. Vi väntar oss att reporäntan efter septembermötet lämnas oförändrad på 1,25% året ut. Marknaden prisar däremot i två ytterligare sänkningar, ned till 1,00% vid årsskiftet.

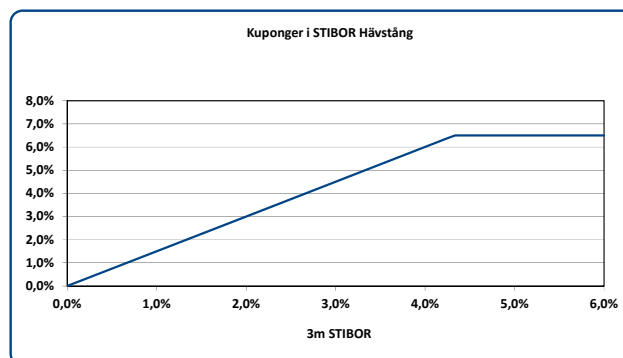
Sanna Eckardt, Räntestrateg SEB

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 procent. Kupongerna uttrycks som årsränta, Act/360 och utbetalas kvartalsvis. Kupongavstämmning 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.

- 5-årig kapitalskyddad placering
- Placeringen ger en kupong på 3-månaders STIBOR multiplicerad med en faktor på 1,5³
- Kupong utbetalas löpande kvartalsvis
- Kupongerna har tak på 6,5 procent, uttryckt som årsränta, Act/360
- Tecknas senast 24 augusti 2012
- Benämning: SEBO3110



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 under Fakta i korthet

Fakta i korthet

Sista teckningsdag

24 augusti 2012

Betalning Länsförsäkringar tillhanda

7 september 2012

Löptid

7 september 2012 – 7 september 2017

Nominellt belopp

50 000 kronor samt multiplar därav.

STIBOR-faktor

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

Ränteperioder

Kvartalsvisa, Första ränteperioden: 7 september 2012 till 7 december 2012.

Kupongavstämningsdagar

Kvartalsvisa, två bankdagar före start av varje Ränteperiod. Första Observationsdag för 3-månaders STIBOR är 5 september 2012.

Ränteförfallodagar

Kvartalsvisa, första ränteutbetalning sker 7 december 2012. Räntan beräknas som $\text{Act}/360$.

Index

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

Återbetalningsbelopp

På Återbetalningsdagen återbetalas 100 procent 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 procent. Avstämning av 3 månaders STIBOR görs två bankdagar före varje ränteperiod.

Kupongerna utbetalas kvartalsvis i efterskott och beräknas enligt $\text{Act}/360$.

Avkastningsexempel (exkl. courtage):

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

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

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

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

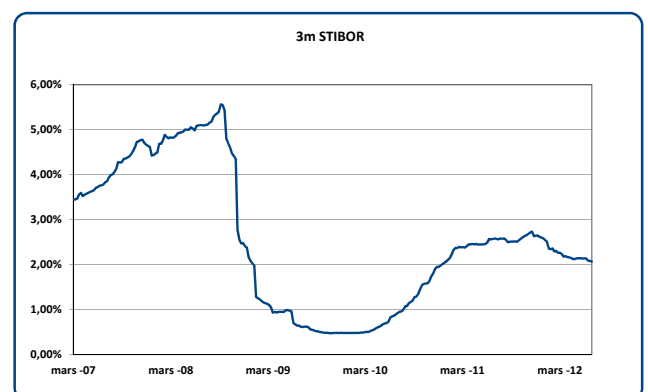
Priser och avgifter

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 procent av likvidbeloppet per nota.

Historisk utveckling



Källa: Bloomberg

Ersättningar från Länsförsäkringar

De kapitalskyddade placeringar Länsförsäkringar tillhandahåller kan marknads- föras 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.

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 procent per år av emitterat belopp, under antagandet att aktuell produkt innehåller till förfall. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen. 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 september 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. SEB förbehåller sig rätten att i förtid stänga emissionen för teckning om så krävs för att säkerställa villkoren.

Benämning

SEBO3110

Isinkod

SE0004750412

Personuppgifter

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

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.

Risk

Hur fungerar en kapitalskyddad placering?

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

En trygg placering med liten risk

Med en kapitalskyddad placering är risken generellt låg eftersom det nominella beloppet är kapitalskyddat. Som hos de flesta finansiella instrument finns det vissa risker förknippade även med kapitalskyddade produkter.

Kreditrisk

Utgivare, emittent, av den kapitalskyddade placeringen är SEB. Det betyder att du som innehavare av en kapitalskyddad 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.

Likviditets- och kursrisk

Kapitalskyddet, återbetalning av det nominella beloppet, gäller endast på återbetalningsdagen. Det innebär att marknadspriset kan vara lägre än det nominella beloppet vid försäljning under löptiden. Kursen på andrahandsmarknaden under produktens löptid kan vara högre eller lägre än det nominella beloppet. Kursen bestäms bland annat utifrån återstående löptid, marknadsutvecklingen och svängningarna på börsen. En investering i en kapitalskyddad placering kan ge en annan avkastning än en direktinvestering. Olika aktörers kapitalskyddade placeringar, kopplade till samma marknad, är ofta konstruerade på olika sätt och kan därför vara svåra att jämföra. Du kan hitta mer information på lansforsakringar.se.

Valutarisk

En kapitalskyddad placering ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt, eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor. Detta gäller ej produkter vars avkastning är kopplad till valutakursförändringar.

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 lansforsakringar.se MTN-program. En investering i en kapitalskyddad placering kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande marknaden

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 råd- göra 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 procent beskattas som ränta. Den del av avkastning som överstiger 1 procent beskattas som annan inkomst av tillgångar. I båda fallen beskattas avkastningen med en skattesats på 30 procent 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 procent 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 procent mot alla typer av kapitalinkomst.

Vill du veta mer?

Vid kontakt med Länsförsäkringar, besök närmaste kontor, eller gå in på vår webbplats 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.

Anmälan

Anmälan kan göras via internetbanken eller på närmaste kontor. Anmälan är bindande. Kan tecknas till och med 24 augusti 2012. Vill du veta mer är du välkommen att kontakta oss på närmaste kontor.

Kontakta Länsförsäkringar eller din försäkringsförmedlare.

Länsförsäkringar Bergslagen 021-19 01 00 | Länsförsäkringar Blekinge 0454-30 23 00 | Dalarnas Försäkringsbolag 023-930 00 | Länsförsäkringar Gotland 0498-28 18 50 | Länsförsäkringar Gävleborg 026-14 75 00 | Länsförsäkringar Gäinge-Kristianstad 0451-489 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 | Länsförsäkringar Kronoberg 0470-72 00 00 | Länsförsäkringar Norrbotten 0920-24 25 00 | Länsförsäkringar Skaraborg 0500-77 70 00 | Länsförsäkringar Skåne 042-633 80 00 | Länsförsäkringar Stockholm 08-562 830 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 0611-253 00 | Länsförsäkringar Älvsborg 0521-27 30 00 | Länsförsäkringar Östgöta 013-29 00 00