

KULDNE SAMURAI - SAMPO PANGA INVESTEERIMISHOIOUS NR 51 LEPINGUEELNE TEAVE

Hoiuse võtja (edaspidi Pank)	Danske Bank A/S Eesti filiaal Narva mnt. 11, 15015 Tallinn
Hoiuse müügiperiood	26.05.2010-11.06.2010
Hoiustamise algustähtpäev	17.06.2010
Hoiustamise lõpptähtpäev (hoiuse summa ja intresside väljamaksepäev)	17.06.2011
Hoiuse miinimumsumma	1 000 EUR, 1 000 USD, 10 000 EEK
Hoiuse alusvara	USDJPY kurss
Teenitav intressitulu sõltub valuutast, riskitasu ¹ suurusel ja alusvara hinnaga liikumisest. Intressiteenimisõigus tekib juhul kui USA dollar on vaatlusperioodi lõpuks Jaapani jeeni vastu vähemalt 7% kallinenud.	
Indikatiivsed hoiuse intressimäärad²	
- EEK riskitasuta	2,50-3,50%
- EEK riskitasuga (1,25%)	5,25-6,25%
- EEK riskitasuga (2,5%)	7,75-9,75%
- EEK riskitasuga (5,0%)	12,75-16,75%
- EEK riskitasuga (10,0%)	24,50-29,50%
- EUR riskitasuta	2,25-3,25%
- EUR riskitasuga (1,25%)	5,00-6,00%
- EUR riskitasuga (2,5%)	7,50-9,50%
- EUR riskitasuga (5,0%)	12,50-16,50%
- EUR riskitasuga (10,0%)	24,50-29,50%
- USD riskitasuta	2,00-3,00%
- USD riskitasuga (1,25%)	4,75-5,75%
- USD riskitasuga (2,5%)	7,25-9,25%
- USD riskitasuga (5,0%)	12,25-16,25%
- USD riskitasuga (10,0%)	24,50-29,50%
Kapitalikaitse määr	100%
Hoiuste miinimummaht ³	1 000 000 EUR

Pakkumisest üldiselt

Investeeringuhoiustamine „Kuldne samurai“ on mõeldud investorile, kes usub Jaapani jeeni nõrgenemisse ja soovib sellele panustada, ent ei soovi praegusel keerulisel ajal investeeringuga liigseid riske võtta.

USA dollar vs Jaapani jeen

USA dollaril ja jeenil on nii mõndagi ühist (mõlemaid loetakse näiteks safe-haven valuutadeks)⁴ aga ka erinevat (jeen olnud pikka aega carry-valuuta tänu madalatele intressidele)⁵. Kui kuni käesoleva aastani on valuutade eripärad soosinud just jeeni tugevnemist siis nüüd töötavad nad kaasa aidata jeeni nõrgenemisele ja USA dollari tugevnemisele. Olulisemate faktoritena on dollari kasuks rääkimas järgmine:

- USA keskpangalt oodata märksa varem intressikergitust kui Jaapanist. Märkid majanduse taastumise kohta ning mahukatest stiimulpakettidest tulenev inflatsioonioht võimaldab USA

¹Tasud piirduvad riskitasuga, mis ei kuulu tagastamisele.

²Indikatiivsed intressimäärad, millelele hoiustajatel intressitingimuste täitumisel õigus tekib, määratakse Panga poolt hoiustamise algustähtpäeval ja avaldatakse Panga veebilehel 2 tööpäeva jooksul hoiustamise algustähtpäevast alates. Intressimäär sõltub turuolukorra arengutest intressimäära ja alusvaraga seotud tuletisinstrumenti hindades.

³ Kui ei saavutata hoiuste miinimummahtu või indikeeritud tingimustel pole võimalik turuolukorra muutudes enam toodet avada on Pangal õigus peale müügiperioodi lõppu pakkumine kehtetaks tunnistada. Rahalised vahendid vabastatakse sellisel juhul hiljemalt teavitamisele järgneval tööpäeval. Kliente teavitatakse eraldi kas telefoni või e-maili teel.

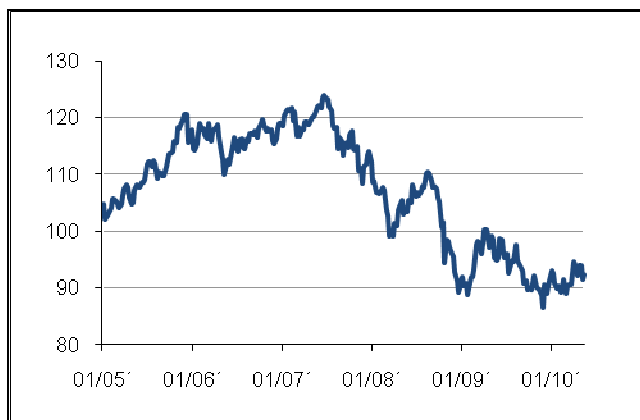
⁴ Safe-haven ehk turvalisteks valuutadeks loetakse stabiilsete arenenud riikide valuutasid. Definitsiooni järgi peaks riigil olema mõõdukas võlatase ja suhteliselt tasakaalus riigieelarve ent ajaloolistel põhjustel on safe-haven valuutadeks ka USD ja JPY vaatamata näiteks suurele riigivõlale ja eelarvedefitsiidile.

⁵ Valuuta carry-trade on strateegia, kus investor müüb madalate intressimääradega valuutat ja ostab kõrgete intressimääradega valuutat võitmaks intressimäära vahet ja potentsiaalselt kõrgema intressiga valuuta tõusust stabiilsetel aegadel.

Föderaalreservil tõenäoliselt veel sel aastal intresse kergitama asuda. Jaapan on aga endiselt deflatsiooniga võitlemas ja intresside kergitamiseni töötab minna märksa enam aega.

- Erinevalt USA-st näeb Jaapan oma valuuta tugevnemises märgatavat probleemi kuivõrd see on mõjutamas negatiivselt Jaapani ekspordi. Nii on ka mõista antud, et Jaapani keskpang võib valuutaturule sekkuda ehk jõuliselt dollareid ostma ja jeene müüma asuda, et jeeni nõrgendada.
- Jaapani jeen on PPP⁶ baasil 20% ringis ülehinnatud USA dollari vastu.
- Tehnilise analüüsi näitajad indikeerivad pikemaajalise jeeni tugevnemistrendi lõppu ja nõrgenemistrendi algust.
- Turuosised selgelt negatiivsemalt meelestatud jeeni osas. Bloombergi järgi ootavad analüütikud 2011 aasta 1 kvartaliks enam kui 8%-list jeeni nõrgenemist ning 2011 aasta lõpuks enam kui 11%-list nõrgenemist võrreldes praeguse hetkega⁷. Danske Research analüütikud ootavad 12 kuu perspektiivis jeeni enam kui 11%-list nõrgenemist.

Joonis 1. USDJPY kurss (01.01.2005 -18.05.2010)



Toote intressitingimused

Intress arvutatakse Panga poolt lähtuvalt hoiustatavast valuutast alltoodu järgi:

USD hoiuse intressi arvutamine:

Kui $F > 1,07 * S$ siis hoiuse intressiks vasakpoolses tabelis näidatud intressimäära alusel arvutatud intress

,kus

F - USD/JPY kursi fikseering⁸ 01.06.2011

S - USD/JPY kursi fikseering 17.06.2010

Muul juhul intresse ei maksta.

EUR ja EEK hoiuse intressi arvutamine:

⁶ PPP – on meetod millega hinnatakse eri riikide hinnatasemeid arvesse võttes nende valuutade ülehinnatus/alahinnatus üksteise suhtes.

⁷ Seisuga 18.05.2010 prognoositakse Bloombergi järgi USDJPY kursiks 1Q2011-ks 100 ja 2011a lõpuks 103. Danske Research 12 kuu prognoos USDJPY kursile on 103.

⁸ Ametlike Euroopa Keskpanga EURUSD ja EURJPY fikseeringute tulemusel arvutatud USDJPY kurss. Fikseeringud leitavad ECB kodulehelt: <http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html> Turukursse võimalik jälgida näiteks aadressil: <http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fxc.html>

EUR ja EEK hoiuse intressi arvutamine toimub sarnastel alustel nagu USD hoiuse intressi arvutamine. Täiendavalt lisandub intressimakse korrigeerimine valuutakursi muutusega.

EUR hoiuse intress korrutatakse läbi koefitsiendiga, mis leitakse Panga poolt määratava EUR/USD algusväärtuse jagamisel Panga poolt määratava EUR/USD lõppväärtusega.

EEK hoiuse intress korrutatakse läbi koefitsiendiga, mis leitakse Panga poolt määratava USD/EEK lõppväärtuse jagamisel Panga poolt määratava USD/EEK algusväärtusega.

Riskide kohta

Maksurisk – hetkel on investeerimishoiuste intressid maksuvabad. Oht, et maksuseadus võib muutuda.

Hoiuse võtja risk – võimalus, et hoiuse võtja ei tagasta hoiusummat õigeaegselt. Klientide õigused on kaitstud Taani Kuningriigi seaduses sätestatud ulatuses ja korras.

Tururisk – Oht, et alusvara hind on vaatlusperioodi lõpuks tõusnud/langenud vähe või hoopis mitte. Sellisel juhul võib intress

osutada väiksemaks kui oleks tavahoiuse intress või juhtuda, et intressi üldse ei teenita. Riskitasuga hoiuse puhul võib hoiustamisest saadav intress osutada väiksemaks kui makstud riskipremia.

Likviidsusrisk – Hoiuse lepingut ei saa korraliselt ega erakorraliselt üles öelda.

Toote avamisrisk – Oht, et Pank tunnistab pakkumise kehtetuks. Pakkumise kehtetuks tunnistamine võib olla esile kutsutud kui tootega soovib liituda liialt vähe investoreid või turuolukord on niivõrd kardinaalselt muutunud, et indikeeritud tingimustel pole võimalik toodet avada.

Täiendavat informatsiooni selle investeerimisvõimaluse kohta saate telefonil 6 800 800.