

NAFTAKUNINGAD - SAMPO PANGA INVESTEERIMISHOIOUS NR 54 LEPINGUEELNE TEAVE

Hoiuse võtja (edaspidi Pank)	Danske Bank A/S Eesti filiaal Narva mnt. 11, 15015 Tallinn
Hoiuse müügiperiood	20.01.2011-09.02.2011
Hoiustamise algustähtpäev	15.02.2011
Hoiustamise lõpptähtpäev (hoiuse summa ja intresside väljamaksepäev)	15.08.2012
Hoiuse miinimumsumma	1 000 EUR, 1 000 USD
Hoiuse alusvara	Energy Select Sector SPDR Fund ¹
Alusvara algväärtus ²	15.02.2011 sulgemisväärtus
Alusvara perioodi 01.02.12 - 01.08.12 aritmeetiline lõppväärtus	keskmise väärtus [aluseks võetakse perioodi iga kalendrikuu esimese kuupäeva sulgemisväärtused]
Teenitav intressitulu sõltub valuutast, riskitasu suurusel ja alusvara hinna liikumisest. Täpsemalt tingimused käesoleva materjali punktis - Toote intressitingimused. Alljärgnevalt toodud erinevate hoiuste osalusmäärad:	
- EUR riskitasuga (1,25%)	22,5-27,5%
- EUR riskitasuga (5,0%)	45,0-60,0%
- EUR riskitasuga (10,0%)	80,0-105,0%
- USD riskitasuga (1,25%)	17,5-22,5%
- USD riskitasuga (5,0%)	40,0-55,0%
- USD riskitasuga (10,0%)	75,0-100,0%
Hoiuse kapitalikaitse määr	100%
Hoiuste miinimummaht ³	1 500 000 EUR

Pakkumisest üldiselt

Investeeringimishoious „Naftakuningad“ on mõeldud investoreile, kes soovivad turvaliselt⁴ panustada energiasektori ettevõtete edusse.

Investeeringimishoieuse tootlus on enim seotud nafta- ja maagaasitootjate, töötajate ning toetavaid teenuseid pakkuvate ettevõtete aktsiahindade arenguga. Alusvaraks oleva fondi 10 suurimat paigutust on näiteks Exxon Mobile, Chevron, Schlumberger, ConocoPhillips, Occidental Petroleum, Apache, Anadarko Petroleum, Halliburton, Devon Energy, National Oilwell Varco. Nende väärtus küündib pea 2/3-ni fondi varadest.

Miks investeerida energiasektorisse?

Energiasektori heale käekäigule aitavad kaasa kasvav nõudlus naftasaaduste ja maagaasi järele ning tõusvad toormete hinnad. Sektori ettevõtete jaoks töötavad need väljenduda kasvavates marginaalides ja tuludes.

Kasvav nõudlus

Arenevate turgude tugev majanduskasv ja elavnenud majandusaktiivsus arenenud riikides on kaasa toonud suureneva janu energiakandjate järele (2011 aasta oodatavad majanduse kasvunumbrid - Hiina (9,5%), India (9,0%), USA (2,8%), Eurotsoon (2,0%)). 2010. aastal kasvas naftanõudlus koguniski 2,2 miljoni bbl/d (barreelit päeva kohta) võrra ja kuni 2 miljonit bbl/d nõudluse kasvu prognoositakse ka 2011. ja 2012. aastaks.

Hetkel on naftavarude seis veel soliidne, ent kuivõrd alates 2010. aasta maist on globaalne nõudlus ületanud pakkumist keskeltläbi 0,9 miljonit bbl/d ja supertankerites hoitavate n-õ „ujuvvarude“

hulk on järsult kukkunud, siis käesoleva aastal oodatakse varude taseme langust n-õ vähemturvalisele tasemele. Kuivõrd OPEC-i väline naftatootmine töötab lähiaastatel kasvada vaid sammuga 0,1 miljoni bbl/d aastas, siis peab kasvav nõudlus olulisel määral rahuldatud saama suuresti just varude ja OPEC-i suurema tootmise näol. Nii prognoositakse näiteks, et 2011. aasta teises pooles võib OPEC järk-järgult oma nafta reservvõimsust turule tuua. Üks suuremaid/turvalisemaid naftavarusid on hetkel USA-s, ent siingi võib oodata varude vähenemist. Veab seda protsessi paranenud majandusaktiivsus ja kasvav nõudlus, ent mitte ainult. Nimelt, lähemal ajal on üheks erakorraliseks mõjuriks veel seegi, et Alaskast USA-se suunduvad naftatarned on suurelt jaolt teadmata ajaks peatatud torujuhtme parandustööde tõttu.

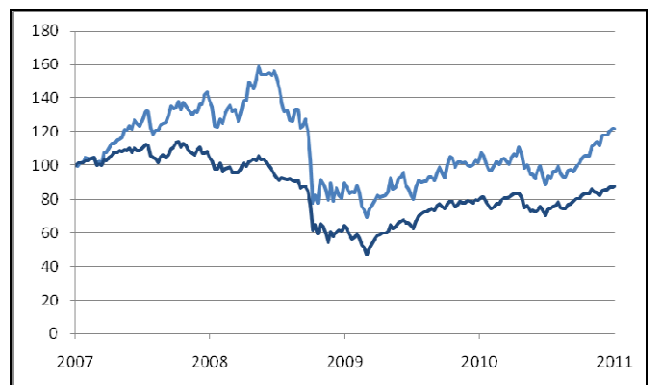
Tõusvad hinnad

Kuivõrd nõudluse/pakkumise vahekord on pingestunud ja mitte väga kauges tulevikus võib naftatootmise reservvõimsuste tase olla märksa tagasihoidlikum, siis pole ka väga imestada, et aasta jagu on nafta hind püsinud valdavalt pealpool 70 dollari taset ning optimistlike globaalmajanduse kasvuväljavaadete taustal prognoositakse 2011. aasta keskmiseks naftahinnaks enam kui 90 dollarit barrelist ja tippindu üle 100 dollari barrelist.

Energiasektori hinnatase

Energiasektori ettevõtete jaoks tähendavad kerkivad tootmismahud ja hinnad kasvavaid tulusid ning ühtlasi sektori püsivast investori huviaid. Energy Select Sector SPDR Fund komponendi koondkasumi oodatavaks kasvunumbriks 2011. aastal on näiteks 30% ja fondi hinna/oodatava kasumi suhtarvaks annab see atraktiivse 13.

Joonis 1. MSCI World Index ja Energy Select Sector SPDR Fund (helesinine joon) indekseerituna perioodil 01.01.2007 - 12.01.2011



Toote intressitingimused

Hoiuse intressiga seotud arvestused teostab Pank. Intress arvutatakse USD- hoiuste puhul alltoodu järgi:

$$\text{Intress} = \frac{\text{hoiu-}}{\text{summa}} \cdot \frac{\text{osalus-}}{\text{määr}} \cdot \text{MAX} \left(\frac{\text{Alusvara}}{\text{kallinemine}}, 0 \right)$$

Seejuures alusvara kallinemine:

$$\left(\frac{\text{Alusvara}}{\text{lõppväärtus}} - \frac{\text{Alusvara}}{\text{algväärtus}} \right)$$

EUR-hoiuste puhul korrigeeritakse alusvara kallinemist täiendavalt valuutakursside liikumisega seonduvalt. EUR hoiuse puhul toimub toote lõpptootluse määramisel valemis „Alusvara kallinemine“ läbikorrutamise koefitsiendiga, mis leitakse panga poolt määratava EUR/USD algväärtuse jagamisel panga poolt

¹ Energy Select Sector SPDR Fund info ja hinnaliikumised leiab aadressilt: <http://www.sectorspdr.com/eqsnaps/?do=snapshot&symbol=xle>

² Alusvara algväärtus ja tootele määratud osalusmäär avaldatakse hiljemalt 2 tööpäeva peale hoiuse avanemist Panga kodulehel. Määratav osalusmäär on sõltuvuses arengutest intressimäärades ja alusvaraga seotud derivatiivi-hindades.

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

⁴ Hoiuse põhiosa on kaitsitud ning rahaline risk piirdub hoiusega liitumiseks vajaliku riskitasuga, mis ei kuulu tagastamisele. Alusvara languse korral või vähesel tõusul ei pruugi vastavalt intressimaksetingimustele realiseeruda või saadav intress ei pruugi ületada riskitasuks makstavat.

määratava EUR/USD lõppväärtusega. Valuutakursside alg- ja lõppväärtused määratakse vastavalt 14.02.2011 ja 02.08.2012.

Kui alusvara lõppväärtus osutub madalamaks kui alusvara algväärtus, siis hoiustele intressi ei maksta.

Riskide kohta

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.

Investeeringukonto

Nii, nagu muid investeeringuid, nii ka investeeringuid investeeringuhoiustesse, võib tulenevalt muutunud maksuseadusest olla mõttekas teha läbi investeeringukonto. Lähemat infot investeeringukonto kohta küsige palun oma suhtekorraldajalt või finantsnõustajalt.

Täiendavat informatsiooni selle investeeringuvõimaluse kohta saate telefonil 6 800 800.