

TÕUSULAINE - SAMPO PANGA INVESTEERIMISHOIOUS NR 45

LEPINGUEELNE TEAVE

Hoiuse võtja (edaspidi Pank)	Danske Bank A/S Eesti filiaal Narva mnt. 11, 15015 Tallinn
Viimane päev hoiuse lepingu sõlmimiseks	26.06.2009
Hoiustamise algustähtpäev	02.07.2009
Hoiustamise lõpptähtpäev ja intresside väljamaksepäev	02.07.2012
Hoiuse miinimumsumma	1 000 EUR, 1 000 USD, 10 000 EEK
Hoiuse alusvara	S&P500 indeks
Teenitav intressitulu alusvara hinna liikumiselt sõltub valuutast ja riskitasu ¹ suurusel (osalusmäärad):	
Osalusmäärad ²	
- EEK riskitasuta	100-120%
- EEK riskitasuga (10.0%)	155-195%
- EUR riskitasuta	25-35%
- EUR riskitasuga (10.0%)	80-110%
- USD riskitasuta	25-35%
- USD riskitasuga (10.0%)	80-110%
Kapitalikaitse määr	100%
Hoiuste miinimummaht ³	1 000 000 EUR

Pakkumisest üldiselt

Investeeringimishoious „Tõusuline” on mõeldud investorile, kes soovib finantsturgude stabiliseerumisele ja taastumisele panustada, samas aga on endiselt mures finantsturgudel toimuva pärast ja ei soovi oma investeeringuga liigseid riske võtta.

Aktsiaturgude taastumine

Kui räägitakse aktsiaturgude taastumisprospektist, siis kaalukamate argumentidena nimetatakse ettevõtete madalat väärtust ning riikide ja keskpankade stiimulipakette, mis võiks suurematele majandustele „V” kujulise taastumise tuua.

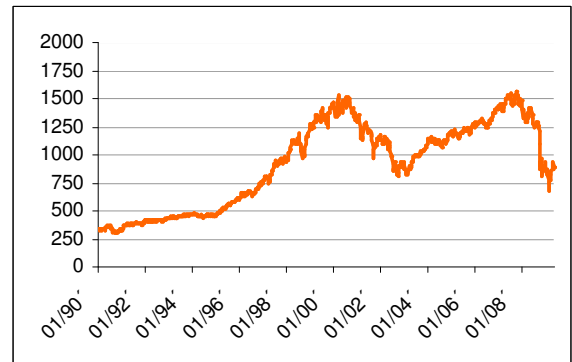
- **Ettevõtete madal väärtus** – USA aktsiaturg on oma aastatagustelt tipptasemetelt kukkunud enam kui 40% (seda vaatamata ka viimase 6 nädala tugevnemisele). Viimase tulemusel on laialt jälgitav ettevõtete nõ kalliduse määrad – ettevõtete hinna / kasumi suhe (P/E) – laiapõhjalisel S&P500 indeksil langenud 14,5 juurde. Viimase 20 aasta keskmine näit on teatavasti 20 juures. Samuti on näiteks selline renomeeritud investeerimiskontserni Berkshire Hathaway „ostutuurile”.
- **Keskpankade stiimul** – terve rida keskpankasid on langetanud ja langetamas intresse, et majandust turgutada. USA Föderaalreserv on oma kesksed intressid kõigest 0,25% peale langetanud Euroopa Keskpank 1,0% peale ja Inglise Keskpank 0,5% peale. Samuti on keskpangad tänu laiendatud tagatiste ringile ja erilaenudele rohkelt raha pankadele kättesaadavaks teinud.
- **Valitsuste stiimulipaketid** – Eurotooni valitsused on läbi erinevate meetmete valmis investeerima finantsturgude ja majanduse turgutamiseks üle 2 triljoni euro. USA on samaks panustamas poole väiksemas mahus. Ühtlasi on Hiina teatanud 600 miljardi dollari suurusel toetuspaketist.

¹ Tasud piirduvad riskitasuga, mis ei kuulu tagastamisele. Hoiustamisest tekkinud intress võib osutada väiksemaks kui on tasutud riskitasu.

² Täpsed osalusmäärad määratakse Panga poolt hoiustamise algustähtpäeval ning nendest informeeritakse hoiustajaid eraldi. Määratav osalusmäär on sõltuvuses arengutest intressimäärades 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 müügi perioodi lõppu pakkumine kehtetuks tunnistada. Rahalised vahendid vabastatakse sellisel juhul hiljemalt teavitamisele järgneval tööpäeval. Kliente teavitatakse eraldi kas telefonitsi või e-maili teel.

Joonis 1. S&P500 aktsiaindeks (01.01.1990-22.05.2009)



Toote intressitingimused

Intress arvutatakse Panga poolt lähtuvalt hoiustatavast valuutast alltoodu järgi. USD hoiuse puhul kehtib alljärgnev valem:

$$\text{Intress} = \frac{\text{hoiu-}}{\text{summa}} \cdot \frac{\text{osalus-}}{\text{määr}} \cdot \text{MIN} \left(\frac{\text{Alusvara}}{\text{kallinemine}}, 50\% \right)$$

EUR ja EEK hoiuse puhul tehakse täiendav korrigeerimine valuutakurside liikumisega seondult:

EUR ja EEK hoiuste puhul korrigeeritakse alusvara kallinemist antud valuutade tugevnemise või nõrgenemise osas dollari vastu. Seega EUR hoiuse puhul toimub toote lõpptootluse määramisel valemis „Alusvara kallinemine” läbikorrutamine koefitsendiga, mis leitakse panga poolt määratava EUR/USD algusväärtuse jagamisel panga poolt määratava EUR/USD lõppväärtusega. Seega EEK hoiuse puhul toimub toote lõpptootluse määramisel valemis „Alusvara kallinemine” läbikorrutamine koefitsendiga, mis leitakse panga poolt määratava USD/EEK lõppväärtuse jagamisel panga poolt määratava USD/EEK algusväärtusega.

Seejuures alusvara kallinemine⁴:

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

Alusvara algväärtus: alusvara sulgemishind 02.07.2009

Alusvara lõppväärtus: alusvara sulgemishind 21.06.2012

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 vähe või hoopis mitte. Sellisel juhul võib intress osutada väiksemaks kui oleks tavahoiuse intress või juhtuda, et intressi üldse ei teenita.

Likviidsusrisk – Hoiuse lepingut ei saa korraliselt ega ebakorraliselt 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.

⁴ Alusvara (S&P500) fikseeringud S&P kodulehel www2.standardandpoors.com/ Valuutakurside alg- ja lõppväärtused määratakse vastavalt 02.07.2009 ja 22.06.2012.