

Merkintäaika päättyy 30.10.2015



## Kiina Teho Yhdistelmälaina 2

Kohde-etuutena Kiinan osakemarkkina –  
sijoittaja hyötty osakeindeksin mahdollisesta  
kurssinoususta 200 % tuottokertoimella (alustava)<sup>1</sup>  
ja tuottokattoon saakka

Ei pääomasuojaa. Pääoman palautus on ehdollinen  
75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskille

Sijoitusaika noin 5,2 vuotta

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta [www.alexandria.fi/kiinateho2](http://www.alexandria.fi/kiinateho2). Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

(1) Tuottokerroin 200 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 170 %.

**ALEXANDRIA**  
PANKKIIRILIIKE



# Yleiskuva yhdistelmälainasta

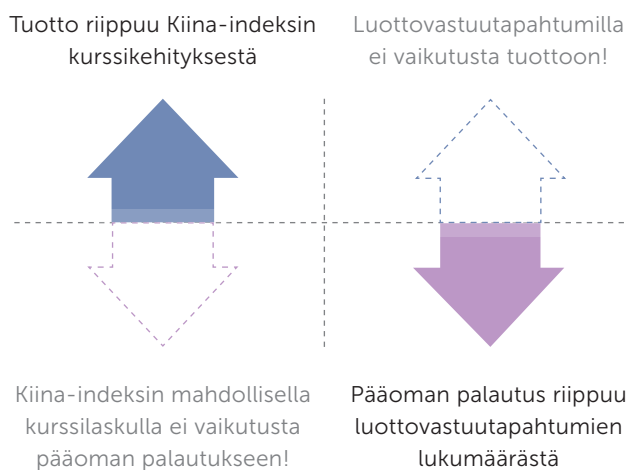
Joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto riippuu Kiinan osakeindeksin ("Kiina-indeksi") kehityksestä. Pääoman palautuksen osalta sijoittaja kantaa luottoriski-indeksin ("viiteindeksi") yhtiöihin kohdistuvan luottoriskin.

- **Tuottoa tavoitellaan Kiinan osakemarkkinoilta:** Rajun kurssilaskun jälkeen pidämme Kiina-osakkeita potentiaalinsa nähden jälleen houkuttelevasti hinnoiteltuina.
- **Kiina-indeksin kurssinousu kaksinkertaisena tuotto-kattoon asti, sijoittaja ei osallistu kurssilaskuun:** Sijoittaja hyötyy Kiina-indeksin mahdollisesta kurssinoususta tuottokertoimella 200 % (alustava). Lainan enimmäis-

tuotto nimellisarvolle laskettuna on 100 %, koska sijoittaja ei hyödy Kiina-indeksin yli 50 % kurssinoususta.<sup>1</sup>

- **Riski kohdistuu yritysten luottoriskimarkkinalle:** Luottoriski jakautuu tasan viiteindeksin 75 eurooppalaisen high yield -yhtiön kesken.
- **Ei pääomasuojaa:** Jokainen viiteindeksin yhtiö, johon kohdistuu luottovastuutapahtuma luottovastuuajana, pienentää nimellispääomaa 1/75:lla. Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S:n takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

## Havainnollistus yhdistelmäsiioituksesta



## Kiina-indeksin 10 vuoden kehitys<sup>1+2</sup>



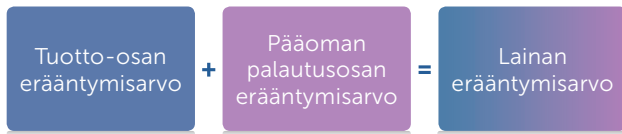
## Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 11)

Tyyppi	Yleisölle suunnattu osakeindeksi- ja luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Sijoitusaika	Noin 5,2 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Kiina-indeksi	Hang Seng China Enterprises -osakeindeksi, jonka arvonkehitys vaikuttaa eräpäivänä maksettavaan tuoton määrään
Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 24 (sisältäen 75 yhtiötä per 23.9.2015). Viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvat luottovastuutapahtumat vaikuttavat eräpäivänä palautettavaan pääomaan
Tuottokerroin	200 % (alustava) <sup>1</sup>
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Merkintäaika 2.10. - 30.10.2015. Maksupäivä 30.10.2015 <sup>3</sup>

(1) Tuottokerroin 200 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 170 %. Enimmäistuotto lasketaan 50 % x vahvistettava tuottokerroin. (2) Lähde: Bloomberg, 10 vuoden aikasarja 23.9.2005 - 23.9.2015. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus Kiina-indeksiin. Kuvassa Kiina-indeksin kehitys on muunnettu euroihin lainan tuotonlaskentaa vastaavalla tavalla. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. (3) Merkintäaika voidaan päättää ennen aikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

# Tuoton määräytyminen

## Tuotonlaskennan periaate



Lainan erääntyessä sijoittajalle maksettava lainan erääntymisarvo muodostuu tuotto-osan ja pääoman palautusosan erääntymisarvojen summana.

- Tuotto-osan erääntymisarvo määräytyy Kiina-indeksin kehityksen perusteella, valuuttamuunnos huomioiden.
- Pääoman palautusosan erääntymisarvo määräytyy viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvien luottovastuutapahtumien perusteella.

## Tuotto-osa

Tuotto-osan erääntymisarvo lasketaan kertomalla lainan nimellisarvo Kiina-indeksin tuotolla, tuottokertoimella ja valuuttakertoimella, jolla Kiina-indeksin tuotto muutetaan paikallisvaluutasta euroihin. Mikäli Kiina-indeksin tuotto on negatiivinen tai nolla, tuottoa ei makseta, mutta sijoittaja ei myöskään osallistu indeksin kurssilaskuun.<sup>1</sup>

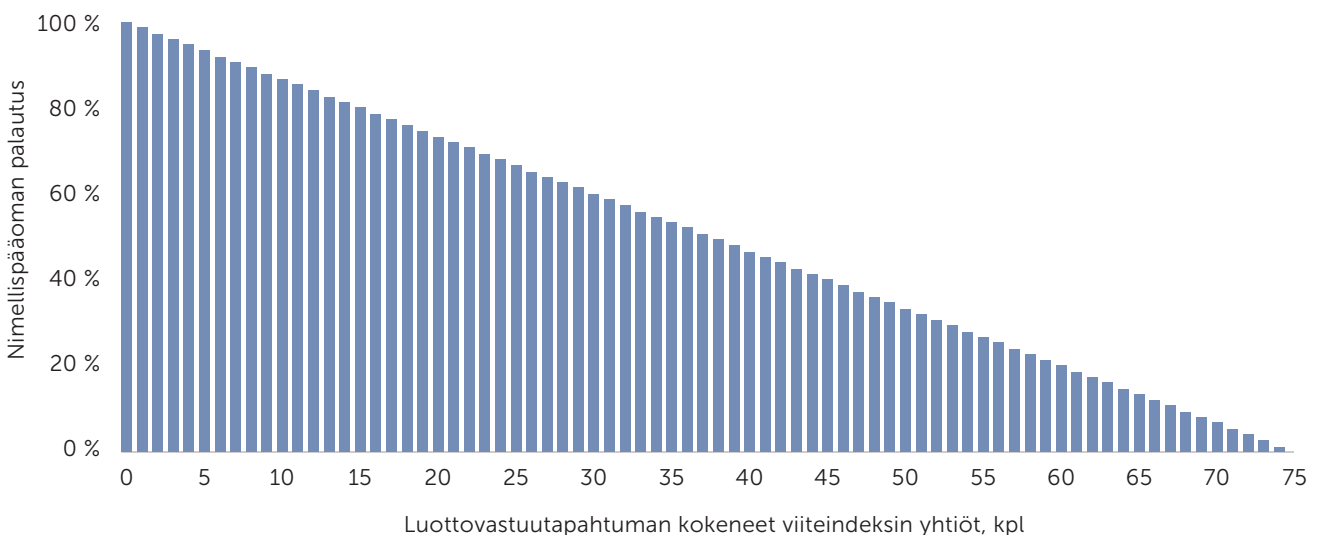
**Kiina-indeksin tuotto** = Indeksni kurssimuutos alkuarvopäivästä 16.11.2015 loppuarvopäivään 20.12.2020.

**Tuottokerroin** = Alustavasti 200 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeselaskupäivänä ja vähintään tasoon 170 %.

**Valuuttakerroin** = HKD-EUR -valuuttakurssin loppu- ja alkuarvojen suhde käyttäen kurssia 13.11.2015 ja 20.12.2020.

(1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy liikkeeselaskijariski.

## Havainnollistus pääoman palautusosan erääntymisarvosta



## Pääoman palautusosa

Pääoman palautusosan erääntymisarvo, toisin sanoen eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä, riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista.

- Jos viiteindeksin yhtiöihin ei kohdistu yhtään luottovastuutapahtumaa, täysi nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.<sup>1</sup>
- Jokainen viiteindeksin yhtiö, joka on kohdannut luottovastuutapahtuman, pienentää eräpäivänä palautettavaa nimellispääomaa 1/75:lla (noin 1,33 %-yksikköä).

Pääoman takaisinmaksu voi siis olla lainan nimellisarvoa alempi, ja lainan kokonaistuotto negatiivinen.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriskien sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraus verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 16.11.2015 ja 20.12.2020 välinen ajanjakso, huomioiden lainaehdoissa määritellyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset. Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 8. Täydelliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeselaskijan ohjelmaesitteestä ja tuotteen lainakohdistuksista ehdoista.

# Tuotonlaskentaesimerkkejä

## Havainnollistus tuoton määräytymisestä eri skenaarioissa<sup>1</sup>

	Esimerkeissä 1-3 valuuttakurssi ei muutu			▲ HKD +10 %	▼ HKD -10 %
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4	Esimerkki 5
Kiina-indeksin tuotto <sup>2</sup>	80 %	20 %	-60 %	20 %	20 %
Kiina-indeksin huomioitava tuotto	50 %	20 %	0 %	20 %	20 %
Tuottokerroin	200 %	200 %	200 %	200 %	200 %
Valuuttakerroin	100 %	100 %	100 %	110 %	90 %
Tuotto-osan erääntymisarvo	100 %	40 %	0 %	44 %	36 %
Luottovastuutapahtuman kokeneet yhtiöt	0/75	6/75	30/75		
Yhden viiteindeksin yhtiön paino	1,33 %	1,33 %	1,33 %		
Pääoman palautusosan erääntymisarvo	100 %	92 %	60 %		
Lainan erääntymisarvo	200 %	132 %	60 %		
Lainan erääntymisarvo, euroa	200 000 €	132 000 €	60 000 €		
Lainan hankintahinta, euroa	102 000 €	102 000 €	102 000 €		
Lainan tuotto	96,1 %	29,4 %	-41,2 %		
Lainan tuotto, p.a.	13,8 %	5,1 %	-9,7 %		

### Esimerkkejä, valuuttakurssi ei muutu<sup>1</sup>

#### Esimerkki 1: Kiina-indeksin tuotto positiivinen, enimmäistuotto, ei luottovastuutapahtumia

Tuotto-osa erääntyy enimmäisarvoonsa 100 % nimellisarvosta (= Kiina-indeksin enimmäistuotto 50 % x Tuottokerroin 200 %). Nimellispääomasta palautetaan 100 % (= 100 % - 0/75), koska luottovastuutapahtumia ei ole toteutunut viiteindeksin yhtiöissä.

#### Esimerkki 2: Kiina-indeksin tuotto positiivinen, luottovastuutapahtumia toteutunut 6 yhtiössä

Tuotto-osa erääntyy arvoon 40 % nimellisarvosta (= Kiina-indeksin tuotto 20 % x Tuottokerroin 200 %). Nimellispääomasta palautetaan 92 % (= 100 % - 6/75), koska luottovastuutapahtumia on toteutunut 6 viiteindeksin yhtiössä.

#### Esimerkki 3: Kiina-indeksin tuotto negatiivinen, luottovastuutapahtumia toteutunut 30 yhtiössä

Tuotto-osa erääntyy arvoon 0 % Kiina-indeksin tuoton ollessa negatiivinen. Nimellispääomasta palautetaan 60 % (= 100 % - 30/75), koska luottovastuutapahtumia on toteutunut 30 viiteindeksin yhtiössä.

### Esimerkkejä, valuuttakurssi muuttuu<sup>1</sup>

Taulukon esimerkeissä 4 ja 5 havainnollistetaan, miten Hongkongin dollarin (HKD) vahvistuminen euroon nähdessä nostaa, ja heikentyminen pienentää, tuotto-osan erääntymisarvoa. Valuuttakurssin muutoksella ei ole vaikutusta pääoman palautusosaan, joka on euromääräinen.

#### Esimerkki 4: Hongkongin dollari vahvistuu euroa vastaan sijoitusajalla

Esimerkissä Kiina-indeksin tuotto paikallisvaluutassa on +20 % ja Hongkongin dollari vahvistuu euroa vastaan 10 %. Tällöin tuotto-osan erääntymisarvo 44 % nimellisarvosta (= 20 % x 200 % x 110 %).

#### Esimerkki 5: Hongkongin dollari heikkenee euroa vastaan sijoitusajalla

Esimerkissä Kiina-indeksin tuotto paikallisvaluutassa on +20 % ja Hongkongin dollari heikkenee euroa vastaan 10 %. Tällöin tuotto-osan erääntymisarvo 36 % nimellisarvosta (= 20 % x 200 % x 90 %).

Kiina-indeksin tuottoa, luottovastuutapahtumien lukumäärää ja valuuttakurssimuutosta kuvaavat luvut ovat esimerkinomaisia eivätkä kuvasta niiden historiallista tai odotettua kehitystä. (1) Esimerkit on laskettu alustavalla tuottokertoimella 200 %, joka vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 170 %. Vahvistettava tuottokerroin vaikuttaa myös maksimituottoon, joka lasketaan 50 % x vahvistettava tuottokerroin. Mikäli tuottokerroin on alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Esimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä vero vaikutuksia. (2) Lainan ehtojen mukainen Kiina-indeksin tuotto.



## Tietoa Kiina-indeksistä

Lainan tuotto perustuu Hang Seng China Enterprises -osa-keindeksin kehitykseen sijoitusaikana. Indeksissä sisältyy suurimmat ja likvideimmät Hongkongin pörssissä noteeratut mannerkiinalaisten yritysten osakkeet (nk. H-osakkeet). Tällä hetkellä indeksissä on 40 yritystä ja suuria toimialakeskittymiä ovat rahoitus ja energia. Indeksissä noteerausvaluutta on Hongkongin dollari, jonka vahvistuminen suhteessa euroon vaikuttaa lainan tuotto-osaan positiivisesti ja jonka heikkeneminen suhteessa euroon vaikuttaa lainan tuotto-osaan negatiivisesti. Kiina-indeksin tai valuuttakursin kehitykset eivät vaikuta pääoman palautusosaan.

Lainan tuotonlaskennassa Kiina-indeksin osinkoja ei huomioida, mutta sen odotettu osinkotuotto on huomioitu ehdoissa tuottokerrointa nostavana tekijänä.

### Kiina-indeksin perustietoja

Hang Seng China Enterprises	
Maapaino	Hongkongissa noteeratut mannerkiinalaiset yhtiöt 100 %
Yhtiöitä, kpl	40
Valuutta	Hongkongin dollari
Alkupäivä	8.8.1994
Lisätietoa	<a href="http://www.hsi.com.hk">www.hsi.com.hk</a>

Lähde: Bloomberg, Hang Seng Indexes Company 23.9.2015.



## Kiina sijoituskohteena

Kiinan osakemarkkinoilla viimeiset 12 kuukautta ovat olleet melkoista vuoristorataa. Shanghain pörssi nousi syyskuun lopulta kesäkuun huippuihinsa euroissa peräti +152 % (paikallisvaluutassa +117 %). Seurannut kurssilasku oli sekin poikkeuksellisen raju: suurimmat päivälaskut ylittivät 8 % ja pörssin muutos vuoden alusta on enää niukasti plussalla (katso kuva alla). Kurssinousua selittävät muun muassa sijoittamista koskevan sääntelyn purkaminen Kiinassa ja sen keskuspankin elvytystoimet, ja kurssilaskun syitä olivat muun muassa huolet maan talouden hyytymisestä sekä pörssi-/velka-/kiinteistökuplasta. Shanghaissa tärkein syy huimaan nousuun ja sitä seuranneeseen rajuun laskuun oli

kuitenkin se, että piensijoittajien varat muodostavat noin 80 prosenttia pörssistä ja suuri osa sijoituksista oli rahoitettu velkarahalla.

Yhdistelmälainassa tuottoa tavoitellaan Hongkongissa noteeratuista kiinalaisista osakkeista, mikä on tärkeää huomata. Toisin kuin Shanghain pörssi, Hongkongin pörssi on osa kansainvälistä rahoitusmarkkinaa, se toimii länsimaisilla standardeilla ja suursijoittajien varat muodostavat valtaosan pörssistä. Hongkongin pörssin kiinalaisten osakkeiden nousu syyskuusta vuoden huippuunsa olikin euromääräisesti "vain" +68 % (paikallisva-

### Kiina-indeksin 5 vuoden kehitys suhteessa vertailuindekseihin



Lähde: Bloomberg, 5 vuoden aikasarja 23.9.2010 - 23.9.2015. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus Kiina-indeksiin. Kuvassa indeksit on muunnettu euroihin lainan tuotonlaskentaa vastaavalla tavalla. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

## 升 Kiina sijoituskohteena

luutassa +40 %). Erityisen huomionarvoista on, että Hongkongin pörssin kiinalaisten osakkeiden arvostustasot (P/E 6,8) ovat selvästi Shanghai (P/E 15,5) maltillisemmat. Poikkeamat toimialarakenteessa selittävät suuren osan arvostuserosta – Shanghai on silti keskimäärin 34 % kalliimpi, jos verrataan molemmista pörseistä löytyviä suuryhtiöitä keskenään.

Tulisiko Kiinaan sitten hajauttaa osa salkusta? Mielestämme kyllä, ja nimenomaan Hongkongissa noteerattujen kiinalaisyhtiöiden kautta. Nämä osakkeet ovat liikkuneet sivusuunnassa viimeiset viisi vuotta ja ne näyttävät historiaansa ja vertailumarkkinoihin nähden houkuttelevasti hinnoiteltuina. Vaikka kurssit eivät ole nousseet, kiinalaisten yhtiöiden saavuttama tuloskasvu on ollut hyvää (katso kuva alla), mikä näkyy edullisina arvostuskertoimina.

Korkean tuottopotentialin vastineeksi Kiinaan sijoittamiseen liittyy kehittyville markkinoille ominainen korkea riskitaso. Sijoittajien hermoilu Kiinan talouskasvukuvan suhteen jatkuu varmasti, joten Kiinan osakemarkkinassa voi odottaa suuria liikkeitä ylös tai alas, ja jos Kiinan talouskasvu syys-tä tai toisesta sakkaa pahemman kerran, niin laskuvaraa on mataliltakin arvostustasoilta. Yhdistelmälainassa huonoihinkin lopputulemiin ja yllätyksiin on kuitenkin pyritty varautumaan - sijoittajahan ei lainassa osallistu Kiinan osakemarkkinan mahdolliseen arvonalaskuun, vaan riski kohdistuu eurooppalaisten yritysten luottoriskimarkkinalle.

Lähde: Tuottoluvut ja arvostukset Bloomberg 23.9.2019. Indeksien P/E-luvuissa käytetty tulos on 12kk historiallinen tulos.

### Kiina-indeksin 10 vuoden kurssikehitys ja sen yritysten tuloskehitys



Lähde: Bloomberg, aikasarja 23.9.2005 – 23.9.2015. Kuvassa indeksin kehitys ja indeksin yhtiöiden yhteenlaskettu osakekohtainen tulos, molemmat indeksipisteinä ja paikallisvaluutassa. Indeksien yhtiöiden toteutunut osakekohtainen tulos on 12kk historiallinen tulos indeksipisteinä, sekä graafissa että P/E-luvuissa. P/E-lukujen keskiarvot laskettu aikaväleillä 23.9. – 23.9. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

**INDEKSIIN VASTUURAJOITUS:** The Hang Seng China Enterprises Index (the "Index(es)") is/are published and compiled by Hang Seng Indexes Company Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited. The mark(s) and name(s) Hang Seng China Enterprises Index are proprietary to Hang Seng Data Services Limited. Hang Seng Indexes Company Limited and Hang Seng Data Services Limited have agreed to the use of, and reference to, the Index(es) by UBS AG in connection with UBS Express Certificates (the "Product"), BUT NEITHER HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED NOR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED WARRANTS OR REPRESENTS OR GUARANTEES TO ANY BROKER OR HOLDER OF THE PRODUCT OR ANY OTHER PERSON (i) THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF ANY OF THE INDEX(ES) AND ITS COMPUTATION OR ANY INFORMATION RELATED THERETO; OR (ii) THE FITNESS OR SUITABILITY FOR ANY PURPOSE OF ANY OF THE INDEX(ES) OR ANY COMPONENT OR DATA COMPRISED IN IT; OR (iii) THE RESULTS WHICH MAY BE OBTAINED BY ANY PERSON FROM THE USE OF ANY OF THE INDEX(ES) OR ANY COMPONENT OR DATA COMPRISED IN IT FOR ANY PURPOSE, AND NO WARRANTY OR REPRESENTATION OR GUARANTEE OF ANY KIND WHATSOEVER RELATING TO ANY OF THE INDEX(ES) IS GIVEN OR MAY BE IMPLIED. The process and basis of computation and compilation of any of the Index(es) and any of the related formula or

formulae, constituent stocks and factors may at any time be changed or altered by Hang Seng Indexes Company Limited without notice. TO THE EXTENT PERMITTED BY APPLICABLE LAW, NO RESPONSIBILITY OR LIABILITY IS ACCEPTED BY HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED OR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED (i) IN RESPECT OF THE USE OF AND/OR REFERENCE TO ANY OF THE INDEX(ES) BY UBS AG IN CONNECTION WITH THE PRODUCT; OR (ii) FOR ANY INACCURACIES, OMISSIONS, MISTAKES OR ERRORS OF HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED IN THE COMPUTATION OF ANY OF THE INDEX(ES); OR (iii) FOR ANY INACCURACIES, OMISSIONS, MISTAKES, ERRORS OR INCOMPLETENESS OF ANY INFORMATION USED IN CONNECTION WITH THE COMPUTATION OF ANY OF THE INDEX(ES) WHICH IS SUPPLIED BY ANY OTHER PERSON; OR (iv) FOR ANY ECONOMIC OR OTHER LOSS WHICH MAY BE DIRECTLY OR INDIRECTLY SUSTAINED BY ANY BROKER OR HOLDER OF THE PRODUCT OR ANY OTHER PERSON DEALING WITH THE PRODUCT AS A RESULT OF ANY OF THE AFORESAID, AND NO CLAIMS, ACTIONS OR LEGAL PROCEEDINGS MAY BE BROUGHT AGAINST HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED AND/OR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED in connection with the Product in any manner whatsoever by any broker, holder or other person dealing with the Product. Any broker, holder or other person dealing with the Product does.



## Tietoa viiteindeksistä

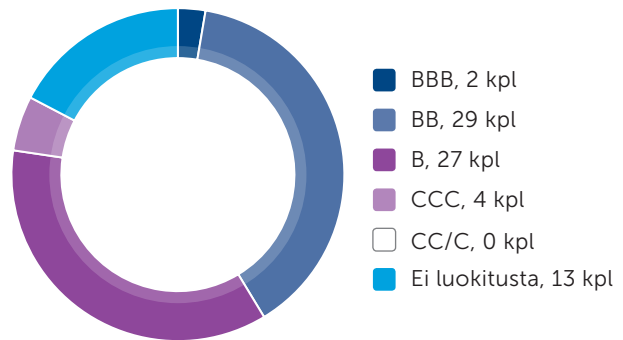
Lainassa eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä riippuu viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin uusin sarja numero 24, joka tarjoaa tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiä koko markkinan tasolla.<sup>1</sup>

Viiteindeksi koostuu tasapainoin 75 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2015) enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskillisät ovat korkeat. Yhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin, mutta samalla heikomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofiililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen ja osakkeiden välimaastoon. Viiteindeksin yhtiöt on koottu taulukkoon sivuilla 7 ja 8.

Viiteindeksi tarjoaa hajautusta maantieteellisesti ja toimialoittain. Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet, sisältäen mm. viihde-, matkailuja autoteollisuuden yhtiöitä, sekä perusteollisuus, johon lukeutuvat muun muassa metsäyhtiöt. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan. Viiteindeksin luottoluokitus- ja maajakaumat on esitetty kuvaajissa oikealla.

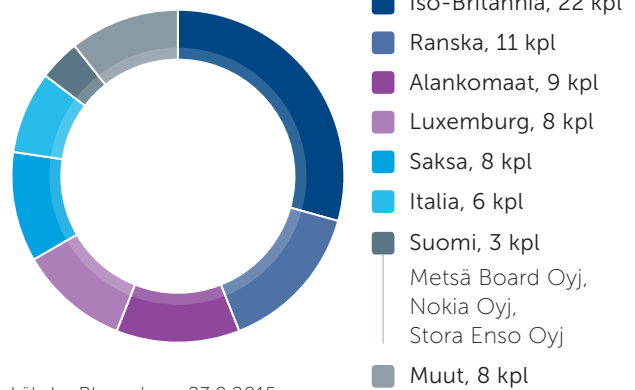
Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi kuitenkin tulla muutoksia poikkeustapauksissa, esimerkiksi yrityskauppojen seurauksena. On hyvä huomioida, että muutoksia voi tulla jo merkintäajalla. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: [www.markit.com](http://www.markit.com).

### Yhtiöiden luottoluokitukset



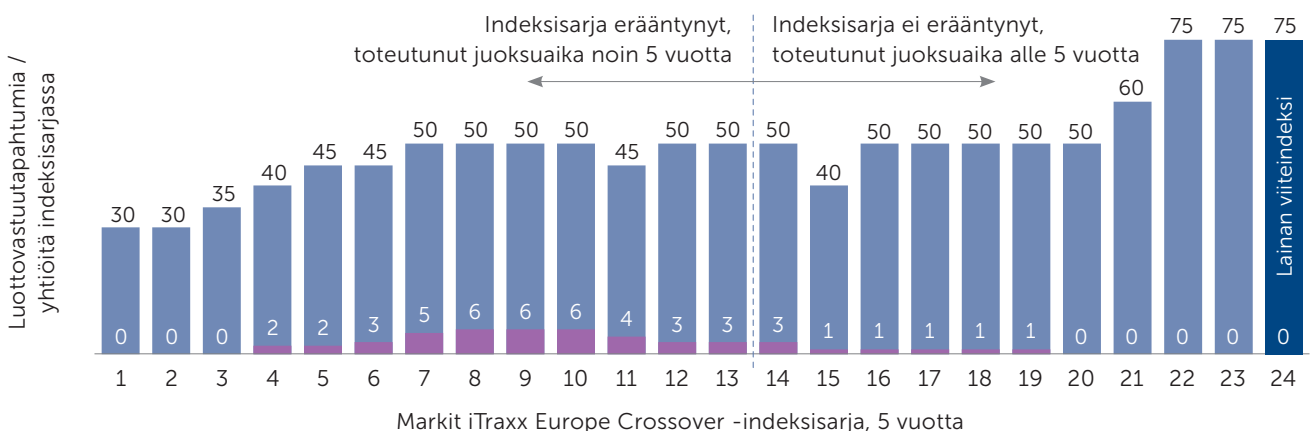
Lähde: Bloomberg 23.9.2015. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Mikäli yhtiölle ei löydy S&P-luokitusta, on käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

### Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 23.9.2015.

### Yhtiöiden lukumäärä ja toteutuneet luottovastuutapahtumat eri indeksisarjoissa<sup>2</sup>



(1) Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin ensimmäinen sarja julkaistiin vuonna 2004 ja siitä julkaistaan uusi sarja puolivuositain maalisi- ja syyskuussa. Yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä on vaihdellut eri indeksisarjoissa välillä 30 ja 75.

(2) Kuvaajassa indeksisarjojen yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä (korkeammat siniset pylväät ja niiden päällä olevat luvut) sekä indeksisarjojen yhtiöiden toteutuneet luottovastuutapahtumat 7 vuoden indeksisarjoissa (matalat lilat pylväät ja niiden päällä olevat luvut). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähteet: Bloomberg, Markit, 23.9.2015.



# Tietoa viiteindeksistä

## iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 yhtiöt

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
1	Air France-KLM	Ranska	Lentoyhtiöt	-	-
2	Alcatel-Lucent	Ranska	Telekommunikaatio	B+	B2
3	Altice Finco SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B3
4	ArcelorMittal	Luxemburg	Terästeollisuus	BB	Ba1
5	Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Pakkausmateriaalit	-	Caa1
6	Astaldi SpA	Italia	Rakennusteollisuus	B+	B1
7	Beni Stabili SpA SIIQ	Italia	Kiinteistösjointus	-	-
8	Boparan Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B2
9	British Airways PLC	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	BB	Ba2
10	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-
11	Care UK Health & Social Care PLC	Iso-Britannia	Terveystuotopalvelut	-	Caa2
12	Cerved Group SpA	Italia	Kaupalliset palvelut	BB-	B1
13	CNH Industrial NV	Iso-Britannia	Konepaja	BB+	Ba1
14	ConvaTec Healthcare E SA	Luxemburg	Teknologia-yhtiö	-	B3
15	Deutsche Lufthansa AG	Saksa	Lentoyhtiöt	BBB-	Ba1
16	Dry Mix Solutions Investissements SAS	Ranska	Rakennustarvikkeet	B	B2
17	EDP - Energias de Portugal SA	Portugali	Sähkö	BB+	Baa3
18	Ephios Holdco II PLC	Iso-Britannia	Terveystuotopalvelut	(P)B+	(P)B2
19	Fiat Chrysler Automobiles NV	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB-	B1
20	Financiere Quick SAS	Ranska	Vähittäiskauppa	B-	B3
21	Finmeccanica SpA	Italia	Ilmailuteknologia	BB+	Ba1
22	Galapagos Holding SA	Luxemburg	Konepaja	B	B2
23	Galp Energia SGPS SA	Portugali	Öljy-kaasu	-	-
24	Grupo Isolux Corsan Finance BV	Alankomaat	Rakennusmateriaalit	-	-
25	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1
26	Hellenic Telecommunications Organization SA	Kreikka	Telekommunikaatio	B+	Caa2
27	Hema Bondco I BV	Alankomaat	Vähittäiskauppa	-	-
28	HOCHTIEF AG	Saksa	Rakennusteollisuus	-	-
29	Iceland Bondco PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	-
30	INEOS Group Holdings SA	Luxemburg	Kemikaaliteollisuus	B+	B1
31	International Game Technology PLC	Italia	Viihde	BB+	Ba2
32	J Sainsbury PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	-
33	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba2
34	Ladbrokes PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2
35	Lock Lower Holding AS	Norja	Rahoituspalvelut	B+	B2
36	Louis Dreyfus Commodities BV	Alankomaat	Monialayhtiö	-	-
37	Loxam SAS	Ranska	Kaupalliset palvelut	BB-	-
38	Matalan Finance PLC	Iso-Britannia	Tukkukauppa	-	B2
39	Matterhorn Telecom Holding SA	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	B	B2
40	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-
41	Metsa Board OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
42	Monitchem HoldCo 3 SA	Luxemburg	Monialayhtiö	-	B2
43	New Look Senior Issuer PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	Caa1
44	Nokia OYJ	Suomi	Telekommunikaatio	BB+	Ba2
45	Novafives SAS	Ranska	Rakennusteollisuus	BB-	Ba3
46	Numericable-SFR SAS	Ranska	Media	B+	Ba3
47	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniikka	-	-
48	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	BB-	Ba3
49	Pizzaexpress Financing 1 PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	B	B3
50	Play Finance 1 SA	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	-	B2
51	Portugal Telecom International Finance BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	-	Ba2
52	Premier Foods Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B2
53	R&R Ice Cream PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	B	B2
54	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-
55	Renault SA	Ranska	Autoteollisuus	BBB-	Ba1
56	Rexel SA	Ranska	Tukkukauppa	BB	Ba2
57	Schaeffler Finance BV	Alankomaat	Autoteollisuus	-	B1
58	Selecta Group BV	Alankomaat	Teknologia-yhtiö	B+	B3

Lähde: Bloomberg 23.9.2015. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatason luottoluokituksia.  
(P) tarkoittaa väliaikaista luottoluokitusta.





## Tietoa viiteindeksistä

### iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
59	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3
60	Stonegate Pub Co Financing PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B2
61	Stora Enso OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
62	Sunrise Communications Holdings SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	BB+	Ba2
63	Techem GmbH	Saksa	Elektronikka	B+	Ba3
64	Telecom Italia SpA	Italia	Telekommunikaatio	BB+	Ba1
65	Tesco PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	BB+	Ba1
66	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba1
67	Trionista Holdco GmbH	Saksa	Elektronikka	-	B1
68	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	BB-	Ba3
69	Unilabs Subholding AB	Ruotsi	Terveystuotteet	-	B3
70	Unitymedia GmbH	Saksa	Media	BB-	B1
71	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB-	Ba3
72	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB-	B2
73	Vougeot Bidco PLC	Iso-Britannia	Viihde	B	B2
74	Wind Acquisition Finance SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	Caa1
75	Ziggo Bond Finance BV	Alankomaat	Media	-	-

Lähde: Bloomberg 23.9.2015. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataso luottoluokituksia.



## Tietoa luottovastuutapahtumista

### Mikä on Luottovastuutapahtuma?

Luottovastuutapahtumat määritellään ISDA (International Swaps and Derivatives Association) 2014 Credit Derivatives Definitions -luottojohdannaisten määritelmien mukaisesti.

#### Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi:

**Konkurssi** (Mukaan lukien esimerkiksi maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen)

**Vakava Maksuhäiriö** (Tarkoittaa, että yhtiö laiminlyö vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun oikea-aikaisen suorittamisen. Velkavastuita ovat esimerkiksi lainat ja yhtiön liikkeeseenlaskemat joukkolainat.)

**Uudelleenjärjestely** (Tarkoittaa, että yhtiö heikentyneen luottokelpoisuutensa tai taloudellisen tilanteensa johdosta neuvottelee vähintään 10 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun ehtojen muutoksesta.)

**Valtiollinen Väliintulo** (Tarkoittaa, että valtion viranomaisen lain tai muun sääntelyn nojalla tekemän päätöksen tai toimenpiteen johdosta Viiteyhtiön vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) suuruisen velkavastuun (i) korkoa alennetaan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.)

Täydelliset englanninkieliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja tuotteen lainakohtaisista ehdoista. Lainan laskenta-asiamiehenä Danske Bank A/S määrittää, onko Luottovastuutapahtuma tapahtunut.

Danske Bank seuraa ISDA Determination Committee'n päätöksiä, mutta ei ole sidottu niihin. Danske Bankin tekemä päätös voi poiketa ISDA Determination Committee'n päätöksestä.

### Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä viiteyhtiöllä on indeksissä. Zero Recovery -arvo eroaa todennäköisesti ja on alempi kuin Market Recovery -arvo, jonka ISDA:n Determination Committee määrittää. Market Recovery -tuotteissa Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppa-menettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen siis on riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos Luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/75 kutakin Luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavallaan Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja 1/75. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

Historiallinen keskimääräinen palautusaste ISDAn vahvistamisessa (Market Recovery) Luottovastuutapahtumissa on ollut 33,25 %. Palautusaste on vaihdellut välillä 0 % ja 100 %.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Perehdy ennen sijoituksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin lainaehtoihin sekä ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/kiinateho2](http://www.alexandria.fi/kiinateho2).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **30.10.2015**.

## 3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **30.10.2015**.

## ! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätönsä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajan edellytetään tutustuvan huolellisesti tähän markkinointimateriaaliin sekä liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin liikkeeseenlaskukohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen (dokumentit on yksilöity sivulla 11). Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitukseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät. Sijoitukseen ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan em. tarjousasiakirjoissa.

### Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvan luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää tuoton lisäksi sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Palautettavan pääoman suuruus on riippuvainen viiteindeksin yhtiöissä mahdollisesti tapahtuvista luottovastuutahtumista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteindeksin yhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottovastuutahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä esim. yhtiön konkurssia. Luottovastuutahtuma voi sattua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää. Viiteindeksin yhtiöiden luottoriskin tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteindeksin yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

### Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Sijoitus ei kuulu talletussuojan piiriin eikä sille ole asetettu erillistä vakuutta.

### Tuottoriski

Mikäli kohde-etuus, eli tässä Kiina-indeksi, kehittyä epäsuotuisasti, sijoittaja ei saa mitään tuottoa. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen.

### Valuuttariski

Sijoitus noteerataan euroissa, mutta EUR-HKD-valuuttakurssin vaihtelulla on tuotto-osan arvoon sekä sijoitusajankana että eräpäivänä joko positiivinen tai negatiivinen vaikutus. Pääoman palautusosaan ei kohdistu valuuttariskiä.

### Jälkimarkkinariski

Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoituksen jälkimarkkinoilla. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 kpl erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinat voivat poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa olla epälikvidit tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta. Sijoitusta ei edellä mainituista syistä suositella, mikäli sijoitettuja varoja todennäköisesti tarvitaan ennen eräpäivää. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat juoksuaikana jäljellä olevan sijoitusajan lisäksi muun muassa viiteindeksin yhtiöissä tapahtuneiden luottovastuutahtumien lukumäärä, kohde-etuuden ja sen volatiliteetin, yleisen korkotason, viiteindeksin luottoriskilisän sekä liikkeeseenlaskijan luottoriskilisän kehittyminen.

### Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta ja ehtojen korjaamisesta

Liikkeeseenlaskija voi sijoituksen ehdoissa kuvatuissa erityistapauksissa lunastaa sijoituksen takaisin ennen sen eräpäivää (esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta) tai korjata sijoituksen ehtoja (esimerkiksi viiteindeksin yhtiön

fuusioituessa) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset saattavat olla epäedullisia sijoittajan näkökulmasta. Ennenaikainen takaisinmaksu voi aiheuttaa pääomatappion sijoittajalle.

## Tärkeää tietoa

### Merkintäpaikat

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (Y-tunnus 1063450-9) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Pankkiiriliike"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihe). Alexandria Pankkiiriliikkeen muut 24 toimipaikkaa yhteystietoineen löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Pankkiiriliikkeen toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Pankkiiriliike on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Markets"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihe), on osa Alexandria-konsernia. Alexandria Marketsin toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Markets on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Lisää tietoa merkintäpaikoista (yhdessä "Alexandria") on saatavissa osoitteesta [www.alexandria.fi](http://www.alexandria.fi).

### Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 170 %:n tuottokerroin. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta. Lopullinen tuottokerroin ilmoitetaan kaupanvahvistuksessa.

### Myyntirajoitus

Tätä tarjousta ei kohdisteta sellaisille henkilöille tai sellaisiin valtioihin, joissa tarjouksen tekeminen on lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan lakien kanssa. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille. Liikkeeseenlaskija ja Alexandria edellyttävät, että tämän materiaalin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.

### Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova, eikä sijoittajalla ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on sijoittaja velvollinen korvaamaan Alexandrialle aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa

### Verotusriski

Verolainsäädäntö ja oikeuskäytäntö voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan nettotuottoon.

mukaan (esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa). Mikäli kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen tai lainaehtojen täydennyksen merkintäaikana, on sijoittajalla oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: [www.alexandria.fi/kiinateho2](http://www.alexandria.fi/kiinateho2).

### Kannustimet ja palkkiot

Alexandria Markets voi maksaa palkkiota sijoituksen myynnistä kolmannelle osapuolelle. Asiakkaan kustannus sijoituksen hankkimisesta ei riipu siitä, ostaako asiakas sijoituksen Alexandria Marketsilta tai kolmannelta osapuolelta. Alexandria Markets saa liikkeeseenlaskijalta palkkiota tuotteen myymisestä (tuotekohtainen strukturointikustannus on yksilöity sivulla 11).

### Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria Markets. Liikkeeseenlaskija tai sen lähipiiritahot eivät ole missään vastuussa tämän markkinointimateriaalin sisällöstä. Mikäli markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan sitovien ehtojen välillä ilmenee ristiriita, ovat liikkeeseenlaskijan ehdot aina etusijalla. Markkinointimateriaalista ilmenevät tuotteeseen liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä muodosta tuotteen täydellistä kuvausta. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Marketsille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

### Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso "Verotusriski"). Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Lainalle maksettavasta tuotosta toimitetaan ennakonpidätys, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	2.10. - 30.10.2015
Maksupäivä	30.10.2015
Liikkeeseenlaskupäivä	16.11.2015
Eräpäivä	15.1.2021 (huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset)

## Laina

Tyyppi	Yleisölle suunnattu osakeindeksi- ja luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta <a href="http://www.alexandria.fi/kiinateho2">www.alexandria.fi/kiinateho2</a> saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen.
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy sekä niiden sidonnaisasiamiehet
Etuoikeusasema ja vakuus	Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla
Nimellisarvo	1 000 euroa / laina
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen arviolta 1,0 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 24.9.2015 tilanteeseen. Kustannus veloitetaan kertaluonteisesti sijoituksen alussa ja se lasketaan sijoituksen pisimmän mahdollisen juoksuajan mukaan. Erilistä hallinnointipalkkiota ei peritä eikä strukturointikustannusta vähennetä ehtojen mukaisesta erääntymisarvosta.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000171095
Pörssilistaus	Listaukselta haetaan Irlannin pörssiin, jos listautumisedellytykset täyttyvät
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski").



Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä.

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tuotonlaskenta

Lainan erääntymisarvo	<p>Lainan erääntyessä sijoittajalle maksettava erääntymisarvo on Tuotto-osan erääntymisarvon ja Pääoman palautusosan erääntymisarvon summa:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Tuotto-osan erääntymisarvo määräytyy Kiina-indeksin arvonkehityksen perusteella</li><li>2) Pääoman palautusosan erääntymisarvo määräytyy luottovastuuajana luottovastuutahtumaan ajautuneiden Viiteindeksin yhtiöiden lukumäärän perusteella</li></ol> <p>Pääoman takaisinmaksu voi olla lainan nimellisarvoa alempi, ja lainan kokonaistuotto siten negatiivinen.</p>
Osakeindeksi	Hang Seng China Enterprises Index, Bloomberg-tunniste: HSCEI Index
Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 24. Viiteindeksin sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 23.9.2015 tilannetta, jolloin Viiteindeksissä oli 75 yhtiötä tasapainoin.

## Tuotto-osa

Tuotto-osan erääntymisarvo	$\text{Nimellisarvo} \times \text{Tuottokerroin} \times \text{Valuuttakerroin} \times \text{Minimi (Kiina-indeksin tuotto; 50 \%)}$
Tuottokerroin	200 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 170 %)
Valuuttakerroin	$\text{Valuuttaparin loppuarvo} / \text{Valuuttaparin alkuarvo}$
Osakeindeksin tuotto	$\text{Maksimi (Osakeindeksin loppuarvo} / \text{Osakeindeksin alkuarvo} - 1; 0 \%)$
Osakeindeksin alkuarvo	Osakeindeksin sulkemisarvo 16.11.2015 tai määrätyspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä
Osakeindeksin loppuarvo	Osakeindeksin sulkemisarvo 20.12.2020 tai määrätyspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä.
Valuuttaparin alkuarvo	HKD-EUR-vaihtokurssin virallinen noteeraus 13.11.2015 (EUR lukumäärä per 1 HKD, tarkka hintalähde ilmoitettu liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskukohtaisissa ehdoissa)
Valuuttaparin loppuarvo	HKD-EUR-vaihtokurssin virallinen noteeraus 20.12.2020 (EUR lukumäärä per 1 HKD, tarkka hintalähde ilmoitettu liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskukohtaisissa ehdoissa)

## Pääoman palautusosa

Pääoman palautusosan erääntymisarvo	<p>Pääoman palautusosa erääntyy nimellisarvoisena, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei ole tapahtunut yhtään luottovastuutahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteindeksin yhtiöissä tapahtuu luottovastuutahtumia, jokainen luottovastuutahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö vähentää eräpäivänä maksettavaa nimellispääomaa 1/75 alkuperäisestä (noin 1,33 %). Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.</p> <p>Seuraantotapauksissa, joissa kaikki tai suurin osa tietyn viiteindeksin yhtiön velkasitoumuksista siirtyy toiselle yhtiölle tai yhtiöille, liikkeeseenlaskija voi korjata liikkeeseenlaskukohtaisten ehtojen mukaisesti laskukaavoja vastaamaan muutosta.</p>
Luottovastuuajana	Luottovastuuajana alkaa 16.11.2015 ja päättyy 20.12.2020. Luottovastuutahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot.

## Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy sekä strukturoituihin sijoitus- tuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on yli 300 sijoitusalan ammattilaista 25 paikkakunnalla.

### Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

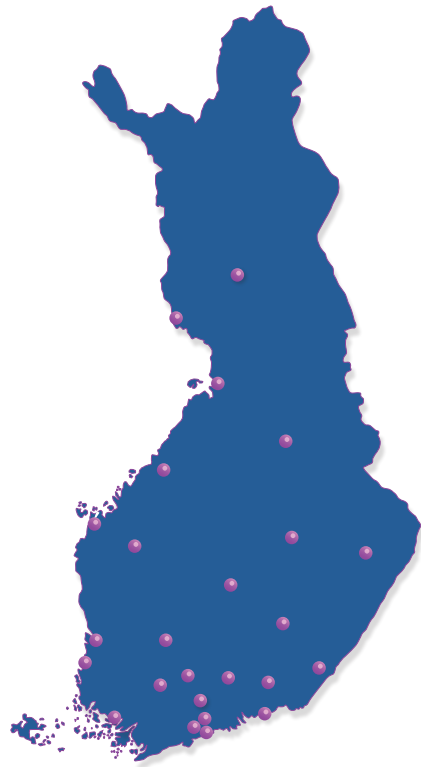


**0200 10 100**

(pvm/mpm)  
ma-to klo 9:00-16:30  
pe klo 9:00-16:00



info@alexandria.fi  
paikkakunta@alexandria.fi  
etunimi.sukunimi@alexandria.fi



### Alexandrian toimipisteet

#### Espoo

Hevosenkentä 3  
02600 Espoo  
Puh. (09) 252 204 00

#### Forssa

Hämeentie 7  
30100 Forssa  
Puh. 0200 10 100

#### Helsinki

Eteläesplanadi 22 A  
00130 Helsinki  
Puh. (09) 413 513 00

#### Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B 1  
05800 Hyvinkää  
Puh. 0200 10 100

#### Hämeenlinna

Sibeliuksenkatu 5  
13100 Hämeenlinna  
Puh. (03) 682 03 00

#### Joensuu

Kauppakatu 34  
80100 Joensuu  
Puh. (013) 611 09 00

#### Jyväskylä

Kauppakatu 41 B 13  
40100 Jyväskylä  
Puh. (014) 449 78 70

#### Kajaani

Kauppakatu 34 A 5  
87100 Kajaani  
Puh. (08) 879 02 00

#### Kokkola

Torikatu 31 A  
67100 Kokkola  
Puh. (06) 868 09 00

#### Kotka

Tornatorintie 3  
48100 Kotka  
Puh. (05) 353 64 00

#### Kouvola

Keskikatu 9  
45100 Kouvola  
Puh. (05) 320 12 00

#### Kuopio

Puijonkatu 22 B  
70100 Kuopio  
Puh. (017) 580 55 00

#### Lahti

Torikatu 3 B  
15110 Lahti  
Puh. (03) 525 20 00

#### Lappeenranta

Valtakatu 49  
53100 Lappeenranta  
Puh. (05) 415 64 00

#### Mikkeli

Hallituskatu 7 A 11  
50100 Mikkeli  
Puh. (015) 7600 071

#### Oulu

Pakkahuoneenkatu 15 A  
90100 Oulu  
Puh. (08) 870 56 00

#### Pori

Yrjönkatu 15  
28100 Pori  
Puh. (02) 529 90 40

#### Rauma

Valtakatu 4  
26100 Rauma  
Puh. (02) 416 56 20

#### Rovaniemi

Koskikatu 27 B  
96100 Rovaniemi  
Puh. (016) 319 200

#### Seinäjoki

Keskuskatu 12  
60100 Seinäjoki  
Puh. (06) 214 01 01

#### Tampere

Koskikatu 9  
33100 Tampere  
Puh. (03) 380 56 00

#### Turku

Kauppiaskatu 9 B  
20100 Turku  
Puh. (02) 416 56 00

#### Tornio

Hallituskatu 2 A  
95400 Tornio  
Puh. (016) 431 200

#### Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C  
65100 Vaasa  
Puh. (06) 361 03 01

#### Vantaa

Äyritie 24  
01510 Vantaa  
Puh. (09) 419 322 00

**Enemmän vaihtoehtoja sijoittamiseen**