EVLI

Evli Frontier Markets II

Rahastosidonnainen sijoitusobligaatio

- Rahastosidonnainen sijoitus seuraavan sukupolven kehittyville markkinoille
- Sijoitusaika noin 5 vuotta
- Liikkeeseenlaskija Evli Pankki Oyj
- Pääomasuoja 100 % nimellisarvosta. Sijoitusobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä
- Vähimmäissijoitus 5 000 euroa
- Tarjousaika 21.2. – 24.3.2011

Suomalainen pankki. Oman tiensä tekijöille.

YLEISKUVA SIJOITUSOBLIGAATIOSTA

Evli Frontier Markets II on rahastosidonnainen sijoitusobligaatio, joka tarjoaa pääomasuojatun tavan sijoittaa seuraavan sukupolven kehittyville markkinoille, joihin luetaan esimerkiksi Kazakstanin, Nigerian ja Vietnamin kaltaiset maat. Sijoituksen tuotto perustuu kehittyville reunamarkkinoille sijoittavan Templeton Frontier Markets -osakerahaston kehitykseen. Rahaston hintakehitykseen liittyvää riskiä hallinnoidaan päivittäin, toisin sanoen obligaation tuottoa ei siis lasketa suoraan rahaston kehityksen perusteella.

Sijoitusobligaatiosta on tarjolla kaksi eri riskitason vaihtoehtoa: Varovaiselle sijoittajalle sopiva vaihtoehto Neutraali tarjoaa alustavasti 80 % tuottokertoimen kohde-etuuden lainaehtojen mukaiseen tuottoon. Vaihtoehto Tuottohakuinen puolestaan sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet. Tässä versiossa tuottokerroin kohde-etuuden lainaehtojen mukaiseen tuottoon on alustavasti 150 %.

Sijoitusobligaation pääomasuojalla tarkoitetaan sitä, että liikkeeseenlaskija palauttaa sijoittajalle eräpäivänä aina vähintään obligaation nimellispääoman riippumatta siitä, miten kohde-etuus kehittyy sijoitus-aikana. Ennen eräpäivää obligaation arvo voi olla sijoitettua nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Pääomasuojaan liittyy aina riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski"). Mahdollinen ylikurssi ja merkintäpalkkio eivät kuulu pääomasuojan piiriin.

	NEUTRAALI	TUOTTOHAKUINEN
Alustava tuottokerroin	80 %	150 %
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta	110 % nimellisarvosta
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta	
Liikkeeseenlaskija	Evli Pankki Oyj	
Pääomasuoja	100 % nimellisarvosta	
Kohde-etuus	Frontier-indeksi (katso esityksen kohta "Kohde-etuus")	
Merkintäpalkkio	2,0 %, jos merkintä on alle 100 000 euroa 1,5 %, jos merkintä on 100 000 - 199 000 euroa 1,0 %, jos merkintä on 200 000 euroa tai suurempi	
Vähimmäissijoitus	5 000 euroa, tätä suuremmat sijoitukset 1 000 euron erissä	
Aikataulu	Tarjousaika 21.2. – 24.3.2011. Maksupäivä 25.3.2011.	

MIKSI SIJOITTAA?

Kehittyvät reunamarkkinat ovat osakemarkkinoiltaan ja taloudelliselta kehitykseltään varhaisessa vaiheessa olevia kehittyviä markkinoita, joista moni on tänään samanlaisessa tilanteessa kuin esimerkiksi Venäjä ja Kiina olivat 15-20 vuotta sitten: kansainvälisten sijoittajien kiinnostus markkinoihin on vasta heräämässä ja pörssiyhtiöt ovat keskimäärin pieniä, epälikvidejä ja heikosti seurattuja. Uskomme, että taloudellisten olosuhteiden ja osakemarkkinoiden kypsyessä kehittyvät reunamarkkinat voivat tarjota sijoittajalle houkuttelevan tuottopotentiaalin.

Reunamarkkinoita löytyy toistaiseksi vain harvojen sijoittajien salkuista ja niiden tuotoilla on historiallisesti ollut matala riippuvuussuhde suhteessa muiden osakemarkkinoiden tuottoihin. Tämä salkun hajautuksen kannalta mielenkiintoinen ominaisuus lisännee myös entisestään sijoittajien kiinnostusta ja sijoituksia reunamarkkinoihin.

» Pääomasuoja: sijoitus reunamarkkinoille sisältää korkean tuotto-odotuksen mutta samalla esimerkiksi länsiosakkeita korkeamman riskin. Sijoittamalla sijoitusobligaation kautta, hallitset reunamarkkinoiden markkinariskin.

» Rahasto: Templeton Frontier Markets –rahasto on valittu sen menestyksen perusteella sekä soveltuvaksi pääomasuojattuun sijoittamiseen. Rahasto hajauttaa varansa tällä hetkellä 134 eri osakkeeseen, jolloin sijoittajan näkemys kohdistuu kehittyville reunamarkkinoille laajasti välttäen turhaa maa- ja yhtiökohtaista riskiä.

» Riskinhallinta sijoitusaikana: rahaston hintakehitykseen liittyvää riskiä hallinnoidaan päivittäin. Sijoitusobligaation aktiivinen sijoitusstrategia sopeuttaa sijoitusastetta rahastoon sen kulloisenkin riskitason mukaan; sijoitusaste voi vaihdella välillä 0 % - 120 % markkinatilanteesta riippuen.

» Korkea tuottokerroin: tuottokerroin lainaehtojen mukaiseen Frontier-indeksin tuottoon on alustavasti 80 % vaihtoehdossa Neutraali ja 150 % vaihtoehdossa Tuottohakuinen.

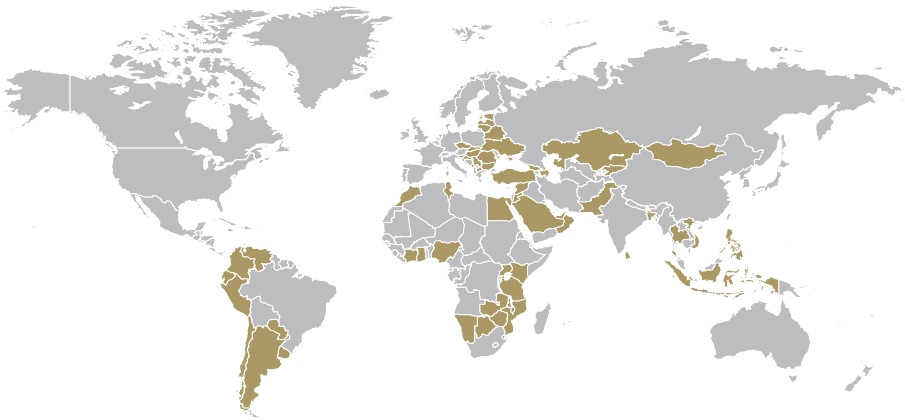
» Tuottomahdollisuudet: sijoittajan maksimituottoa ei ole rajattu.

REUNAMARKKINAT SIJOITUSKOHTEENA

Uskomme, että seuraavan sukupolven kehittyvät markkinat tarjoavat sijoittajalle houkuttelevan tuottopotentiaalin taloudellisten olosuhteiden ja osakemarkkinoiden kypsyessä. Reunamarkkinoille sijoittamisen puolesta puhuvat lisäksi laajaa kehittyvää osakemarkkinaa maltillisempi kurssinousu sekä mahdollisuus saavuttaa hajautushyötyä suhteessa muuhun salkkuun.

Kuva alla esittää sijoitusobligaation tuotonlaskennan perusteena olevan rahaston sijoitusavaruuden ja täten yhden määritelmän kehittyvistä reunamarkkinoista – yksiselitteistä määritelmää reunamarkkinoille ei ole. Kansainvälinen valuuttarahasto IMF:n ennusteen mukaan vuosina 2011 - 2015 kymmenestä nopeimmin kasvavasta taloudesta kuusi on kartan kehittyviä reunamarkkinoita (Nopeimmin kasvavat taloudet ovat järjestyksessä Kiina, Intia, Etiopia, Mosambik, Tansania, Vietnam, Kongo, Ghana, Sambia, Nigeria). Etiopia ja Kongo eivät toistaiseksi kuulu rahaston sijoitusavaruuteen, koska maissa ei toistaiseksi ole toimivia osakemarkkinoita.

SIJOITUSAVARUUS: TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

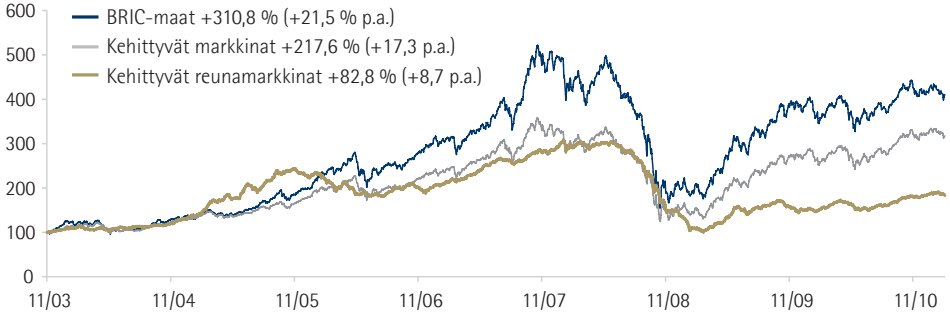


Reunamarkkinat merkitty karttaan perustuen Templeton Frontier Markets -rahaston sääntöjen mukaiseen sijoitusavaruuteen per 1.8.2010. Ennusteet: Economist / IMF, World Economic Outlook, lokakuu 2010.

Kuva oikealla ylhäällä esittää yleisindeksitasolla reunamarkkinoiden kehityksen suhteessa laajaan kehittyvään osakemarkkinaan ja BRIC-maiden osakkeisiin. Vertailun helpottamiseksi kuvassa on myös esitetty osakeindeksien tuotot ajanjaksolla sekä vastaavat vuosituotot.

Finanssikriisin jälkeen kehittyvät reunamarkkinat ovat indeksitasolla jääneet selvästi jälkeen BRIC-maiden ja laajan kehittyvän markkinan kurssinoususta sijoitusten suuntauduttua paremman likviditeetin tarjoaville kehittyville markkinoille.

HISTORIALLINEN KEHITYS: REUNAMARKKINAT JA KEHITTYVÄT OSAKEMARKKINAT



Bloomberg 15.2.2011. Mahdollisimman pitkä aikasarja 12.11.2003 – 14.2.2011 alkaen MSCI BRIC -indeksin alusta ja skaalattuna alkamaan arvosta 100. Tuottoindeksit kuvan järjestyksessä: MSCI EM BRIC, MSCI Emerging Markets, MSCI Frontier Markets. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Reunamarkkinoita löytyy toistaiseksi vain harvojen sijoittajien salkuista ja niiden tuotoilla on historiallisesti ollut matala riippuvuussuhde suhteessa muiden osakemarkkinoiden tuottoihin. Taulukko alla havainnollistaa tätä salkun hajautuksen kannalta mielenkiintoista ominaisuutta: tarkasteluperiodilla reunamarkkinoiden korrelaatio muihin osakemarkkinoihin on ollut alle 40 % kun muiden osakemarkkinoiden keskinäinen korrelaatio on vaihdellut välillä 84 % - 97 %.

	REUNA-MARKKINAT	MAAILMA	EUROOPPA	KEHIT-TYVÄT	BRIC
Reunamarkkinat	100 %	38 %	38 %	37 %	37 %
Maailma		100 %	95 %	87 %	85 %
Eurooppa			100 %	86 %	84 %
Kehittyvät				100 %	97 %
BRIC					100 %

Bloomberg 15.2.2011. Aikasarja kuten kuvassa yllä. Korrelaatiot laskettu viikkodatasta ja USD-määräisistä indekseistä. Huomaa, että historiallinen korrelaatio ei ole tae tulevasta.

KOHDE-ETUUS

Sijoitusobligaation tuotto perustuu Frontier-indeksin kehitykseen sijoitusaikana. Tämän kappaleen ensimmäisessä osassa esitellään Frontier-indeksin laskennan perusteena oleva Templeton Frontier Markets –rahasto ja toisessa osassa sijoitusobligaation riskinhallintaperiaate.

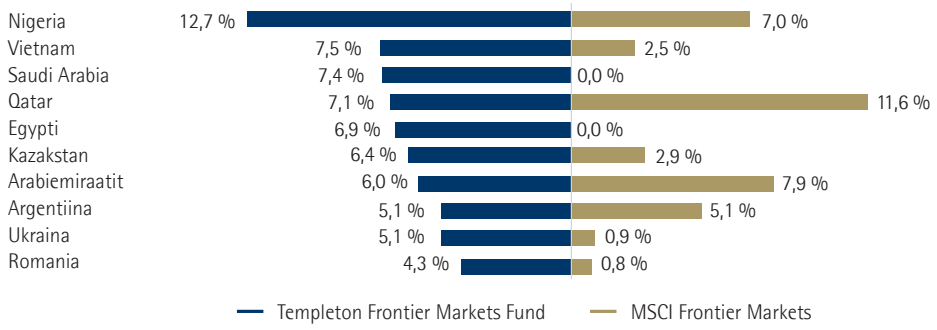
Templeton Frontier Markets Fund on osakerahasto, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti kehittyville reunamarkkinoille. Rahaston sijoitusstrategia perustuu tarkkaan yrityskohtaiseen analyysiin eikä sijoituspäätöksiä tehdä ensisijaisesti eri markkinoiden suhteellisen houkuttelevuuden perusteella. Vastuullinen salkunhoitaja Mark Mobius – yksi seuratuimmista kehittyvien markkinoiden asiantuntijoista – hyödyntää salkunhoidossa Templetonin paikallista kehittyvien markkinoiden asiantuntemusta. Yhdysvaltalainen Franklin Templeton Investments hallinnoi noin 650 miljardin dollarin varoja. Perustietoa rahastosta on koottu taulukkoon alla.

RAHASTO	TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND
Tyyppi	Kehittyville reunamarkkinoille sijoittava osakerahasto
Vastuullinen salkunhoitaja	Mark Mobius
Perustamispäivä	14.10.2008
Koko	EUR 850 miljoonaa
Yhtiöitä	134
Yhtiöiden P/E-luku	11,8 keskimäärin (vertailuindeksi 15,6)
Rahastoyhtiö, listaus ja valuutta	Franklin Templeton Investment Funds, Luxemburgin pörssi, euromääräinen
Hallinnointipalkkio	2,10 % p.a.
Suurimmat sijoitukset	1. Kazmunaigas E.P. (Kazakhstan) 5,5 % 2. Orascom Telecom Holdings (Egypti) 4,8 % 3. United Bank for Africa (Nigeria) 3,1 %
Lisätietoa	www.franklintempleton.lu

Rahaston kuukausikatsaus, helmikuu 2011 (31.1.2011 tilanne).

Kuva ylhäällä oikealla vertailee rahaston ja sen vertailuindeksin maajakaumia. Rahaston sijoitusstrategia on kantaa ottava, mikä näkyy selkeänä erona rahaston ja sen vertailuindeksin maapainojen välillä. Vuodenvaihteen tilanteen mukaan rahasto oli sijoittanut varoistaan noin 58 % Afrikkaan ja Lähi-itään, 26 % Euraasiaan, 12 % Aasiaan ja noin 5 % Latinalaiseen Amerikkaan sekä hajauttanut varansa 134 eri yhtiön osakkeisiin.

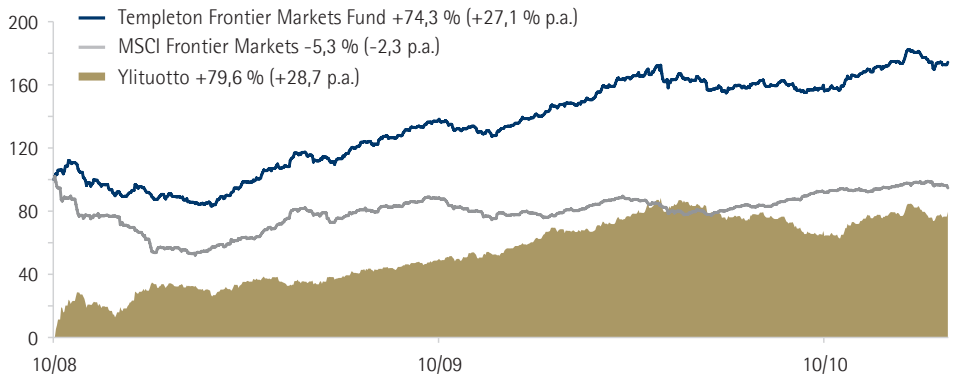
SUURIMMAT MAAPAINOT: RAHASTO JA VERTAILUINDEKSI



Rahaston kuukausikatsaus, helmikuu 2011 (31.1.2011 tilanne).

Kuva alla esittää rahaston historiallista kehitystä suhteutettuna rahaston vertailuindeksinä toimivaan MSCI Frontier Markets -tuottoindeksiin. Kuvassa on esitetty rahaston ja vertailuindeksin tuotot ajanjaksolla ja vastaavat vuosituotot sekä vertailun helpottamiseksi rahaston ylituotto suhteessa vertailuindeksiin. Kuvan aikasarja alkaa rahaston perustamisesta lokakuussa 2008. Rahaston menestyksestä huolimatta sijoittajan tulee huomioida, että kaikkiin aktiivisesti hoidettuihin rahastoihin liittyy erillinen riski salkunhoitajan sijoituspäätöksistä.

HISTORIALLINEN KEHITYS: RAHASTO JA VERTAILUINDEKSI



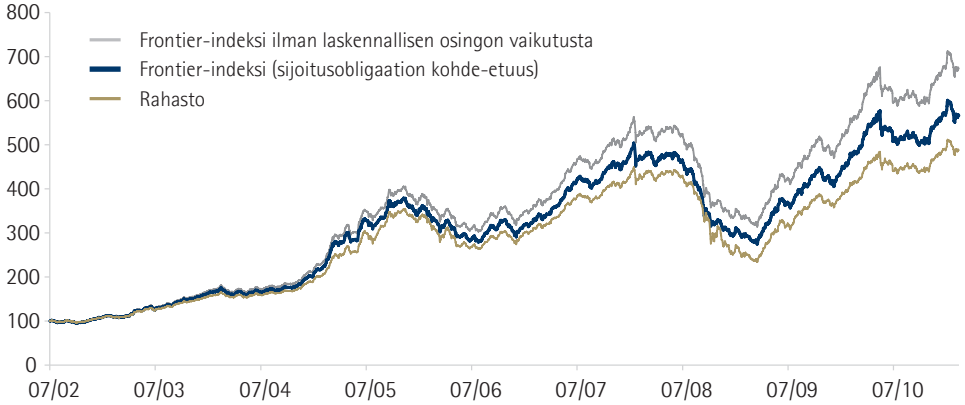
Bloomberg 14.2.2011. Mahdollisimman pitkä aikasarja 20.10.2008 – 14.2.2011 skaalattuna alkuarvolla 100. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

MITEN RAHASTON RISKIÄ HALLITAAN SIJOITUSAIKANA?

Sijoitusobligaation aktiivinen sijoitusstrategia sopeuttaa päivittäin sijoitusastetta rahastoon sen toteutuneen riskitason mukaan. Kun riskitaso laskee, nostaa sijoitusstrategia automaattisesti sijoitusastetta rahastoon ja kun riskitaso nousee, pienentää sijoitusstrategia automaattisesti sijoitusastetta rahastoon. Enimmillään sijoitusaste voi nousta 120 %:iin. Obligaation kohde-etuutena toimiva Frontier-indeksi mittaa tämän riskinhallintaan tähtäävän sijoitusstrategian menestystä sijoitusaikana. Frontier-indeksin laskennassa vähennetään myös indeksin arvosta päivittäin laskennallinen osinkotuotto, jonka suuruus on 2 % vuodessa. Laskennallisen osinkotuoton vähentäminen on huomioitu sijoitusobligaation ehdoissa tuottokerrointa selvästi nostavana tekijänä ja sen avulla pyritään saavuttamaan korkeampi tuottopotentiaali erityisesti suotuisassa markkinaympäristössä.

Kuva alla esittää Frontier-indeksin (paksu sininen viiva) historiallista kehitystä suhteutettuna sen laskennan perusteena olevaan rahastoon. Kuvasta ilmenee myös laskennallisen osingon vaikutus indeksinlaskennassa. Frontier-indeksin kehitys – kaikki indeksinlaskennan ehdot huomioiden – on historiallisesti seurannut hyvin rahaston kehitystä hyötyen yli 109 % keskimääräisestä sijoitusasteesta rahastoon. Kuvan ajanjaksolla Frontier-indeksi on tarjonnut 466,2 % (22,0 % p.a.) tuoton, kun rahasto on tuottanut 387,8 % (20,0 % p.a.). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

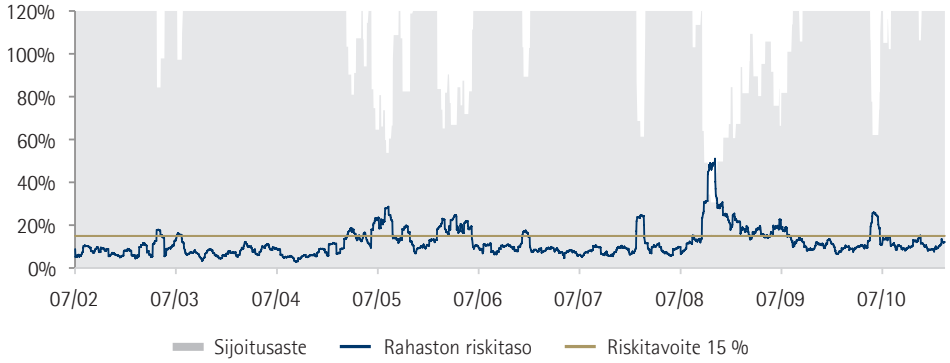
HISTORIALLINEN KEHITYS: FRONTIER-INDEKSI



Bloomberg 15.2.2011. Mahdollisimman pitkä aikasarja 3.7.2002 – 14.2.2011 skaalattuna alkamaan arvosta 100. Laskelma Evli. Ennen rahaston perustamista 14.10.2008 on indeksi laskettu vertailuindeksin perusteella. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Kuva alla esittää historiallisen analyysin rahaston riskitasosta ja sijoitusstrategian sijoitusasteesta vastaavalta ajanjaksolta. Ajanjaksolla strategia on aktiivisesti sopeuttanut sijoitusastetta: keskimääräinen sijoitusaste rahastoon on ollut 109,3 %, suurimmillaan se on ollut 120,0 % ja pienimmillään se on ollut vain 30,6 % finanssikriisin aikana.

HISTORIALLINEN ANALYYSI SIJOITUSASTEESTA JA RAHASTON RISKITASOSTA



Bloomberg 15.2.2011. Aikasarja kuten kuvassa vasemmalla. Laskelma Evli. Ennen rahaston perustamista 14.10.2008 on indeksi laskettu vertailuindeksin perusteella. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Sijoitusstrategian sijoitusaste rahastoon määritetään päivittäin vertaamalla kiinteää riskitavoitetta rahaston riskitasoon. Sijoitusobligaatiossa riskitavoitteeksi on asetettu 15 % ja rahaston riskitasoa mitataan viimeisen 20 kaupankäyntipäivän volatiliteetilla, joka kuvaa rahaston arvonvaihtelun suuruutta eli riskiä. Rahaston riskitason ollessa matalampi kuin riskitavoite 15 %, saavuttaa sijoitusstrategia yli 100 % sijoitusasteen – vastaavasti rahaston riskitason noustessa riskitavoitteen yli, sijoitusstrategian sijoitusaste laskee alle 100 %:n. Sijoitusaste on suurin mahdollinen 120 % rahaston riskitason ollessa 12,5 % tai pienempi. Sijoitusaste lasketaan päivittäin seuraavalla kaavalla: Sijoitusaste = Riskitavoite / Rahaston riskitaso. Sijoitusaste muuttuu seuraavalle päivälle vasta kun sen muutos on vähintään 10 % suuntaan tai toiseen nykyisestä, millä pyritään välttämään kaupankäynti tarpeettoman pienissä ja epätehokkaissa erissä. Tarkka indeksinlaskentakaava löytyy virallisista lainaehdoista ja se on pyydettäessä saatavissa merkintäpaikoista.

Sijoitettaessa riskikontrolloituun strategiaan hyvä huomioida, että rahaston noustessa korkean riskitason aikana, voi Frontier-indeksi kehittyä rahastoa heikommin.

TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN

Sijoitusobligaation tuotonlaskennassa sijoittaja hyötyy Frontier-indeksin lainaehtojen mukaisesta arvonnoususta vaihtoehdossa Neutraali alustavasti 80 % tuottokertoimella ja vaihtoehdossa Tuottohakuinen alustavasti 150 % tuottokertoimella. Lainaehtojen mukainen Frontier-indeksin tuotto lasketaan indeksin loppuarvon ja alkuarvon välisenä arvonmuutoksena viiden vuoden ajanjaksolla. Indeksin alkuarvo määritetään yhtenä havaintona 1.4.2011 ja indeksin loppuarvo lasketaan aritmeettisena keskiarvona indeksin neljännesvuosittaisista sulkemisarvoista alkaen 1.4.2014 ja päättyen 1.4.2016.

Mikäli Frontier-indeksin tuotto lainaehtojen mukaisesti on negatiivinen tai nolla, tuottoa ei makseta. Sijoitusobligaation nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kuitenkin kokonaisuudessaan takaisin indeksin kehityksestä riippumatta. Pääomasuojaan liittyy kuitenkin aina liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski (katso "Liikkeeseenlaskijariski"). Mahdollinen ylikurssi ja merkintäpalkkio eivät kuulu pääomasuojan piiriin. Laskentaesimerkki alla havainnollistaa tuotonlaskentaa eri markkinatilanteissa.

	NEUTRAALI		TUOTTOHAKUINEN	
	Ostohinta yht.	102 %	Ostohinta yht.	112 %
	Tuottokerroin	80 %	Tuottokerroin	150 %
Indeksin muutos (*)	Tuotto	Tuotto, p.a.	Tuotto	Tuotto, p.a.
-50 %	- 2,0 %	-0,4 %	-10,7 %	-2,2 %
-25 %	- 2,0 %	-0,4 %	-10,7 %	-2,2 %
0 %	- 2,0 %	-0,4 %	-10,7 %	-2,2 %
25 %	17,6 %	3,3 %	22,8 %	4,1 %
50 %	37,3 %	6,5 %	56,3 %	9,2 %
75 %	56,9 %	9,3 %	89,7 %	13,5 %
100 %	76,5 %	11,9 %	123,2 %	17,2 %
125 %	96,1 %	14,3 %	156,7 %	20,5 %
150 %	115,7 %	16,4 %	190,2 %	23,5 %

Laskentaesimerkki huomioi ylikurssin ja 2 % merkintäpalkkion. Frontier-indeksin kehitystä kuvaavat luvut ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta sen historiallista tai odotettua kehitystä. Tuottokertoimet 80 % ja 150 % ovat alustavia ja ne vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä 7.4.2011 ja vähintään tasoille 70 % ja 135 %. Mikäli tuottokerroin on alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin oheisessa laskentaesimerkissä. (*) Frontier-indeksin muutos lainaehtojen mukaisesti.

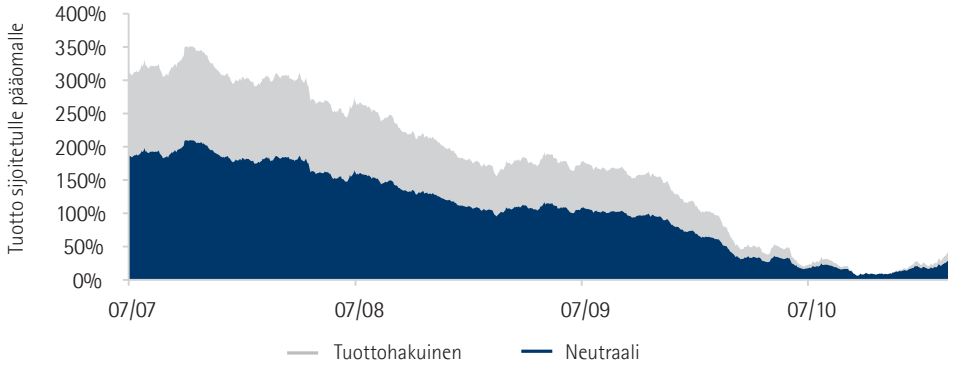
HISTORIALLINEN TUOTTOANALYYSI

Historiallinen tuottoanalyysi vastaa kysymykseen: "Mikä sijoitusobligaation tuotto olisi ollut eri historiallisilla ajanjaksoilla?" Kun historiajakson jokaiselle kaupankäyntipäivälle lasketaan yhden obligaation ehtojen mukaisen sijoituksen tuotto, saadaan analyysin tuloksena tietää 945 eri historiallisen sijoituksen tuotot yli ajan. Historiasimulaation ensimmäisen historiallisen sijoituksen eräpäivä on 3.7.2007 ja viimeisen 14.2.2011. Taulukko alla esittää analyysin tulokset, jotka huomioivat sekä ylikurssin että merkintäpalkkion ja täten kuvastavat sijoittajan tuottoa kaikkien sijoitusobligaatioon liittyvien kulujen jälkeen.

	NEUTRAALI		TUOTTOHAKUINEN	
	Tuotto	Tuotto, p.a.	Tuotto	Tuotto, p.a.
Maksimi	210,3 %	25,1 %	351,7 %	34,8 %
Keskiarvo	104,8 %	15,2 %	171,6 %	21,9 %
Minimi	6,2 %	1,2 %	3,2 %	0,6 %

Kuva alla esittää saman historiallisen tuottoanalyysin tulokset graafisessa muodossa. Kuvasta voidaan havainnoida mm. huipputuotot ja vähimmäistuotot analyysin ajanjaksolla.

KUVA TUOTTOANALYYSIN TULOKSISTA



Analyysi huomioi ylikurssin ja 2 % merkintäpalkkion. Bloomberg, mahdollisimman pitkä aikasarja 3.7.2002 – 14.2.2011. Laskelma Evli. Tuottokertoimet 80 % ja 150 % ovat alustavia ja ne vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä 7.4.2011 ja vähintään tasoille 70 % ja 135 %. Mikäli tuottokerroin on alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin analyysissa. Ennen rahaston perustamista 14.10.2008 on indeksi laskettu vertailuindeksin perusteella. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

MITEN MERKITSEN SIJOITUSOBLIGAATIOTA?

1. PEREHDY TARJOUSMATERIAALEIHIN

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimiin virallisiin lainakohtaisiin ehtoihin 3/2011 (Neutraali) ja 4/2011 (Tuottohakuinen) sekä liikkeeseenlaskijan 8.10.2010 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen, jotka ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.evli.com/frontier.

2. TOIMITA MERKINTÄSITOUMUS

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan 24.3.2011 kello 16:00 mennessä. Merkintäsitoumuslomakkeen saat merkintäpaikoista.

3. MAKSA MERKINTÄ

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 25.3.2011. Sijoittajalle toimitetaan ostolaskelma merkinnän yhteydessä.

HUOMIOITAVAA

MAKSUTON SÄILYTYS

Tämän sijoitusobligaation säilytys Evlissä olevalla tai tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä on sijoittajalle maksutonta. Sijoitusobligaatio kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta liikkeeseenlaskupäivänä tai viipymättä tämän jälkeen.

JÄLKIMARKKINA

Evli tarjoaa sijoitusobligaatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkinan vähintään 5 000 euron nimellisarvoiselle sijoitukselle (katso "Jälkimarkkina- ja Likviditeettiriski"). Jälkimarkkinahinta voi olla markkinatilanteesta riippuen enemmän tai vähemmän kuin merkintähinta. Suosittelemme sijoitusobligaatiota ensisijaisesti sijoitukseksi, joka pidetään koko sijoituksen juoksuajan.

VEROTUS

Tässä kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitusobligaation tämänhetkistä verotusta Suomessa verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta. Evli ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").

Jos sijoitusobligaatio pidetään eräpäivään asti, on sijoitusobligaation mahdollinen tuotto luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveronalaista tuloa. Jos sijoitusobligaatio myydään ennen eräpäivää, syntyy luovutusvoittoa tai -tappiota. Luovutusvoitto on veronalaista pääomatuloa. Luovutustappio puolestaan on vähennettävissä luovutusvoitoista, jotka syntyvät samana vuonna ja kolmena seuraavana vuonna.

LIIKKEESEENLASKUN TOTEUTUS JA RAJOITUKSET

Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerrointa vaihtoehdossa Neutraali ei voida vahvistaa 70 %:iin tai korkeammaksi ja vaihtoehdossa Tuottohakuinen 135 %:iin tai korkeammaksi. Evli pidättää lisäksi itsellään oikeuden peruuttaa liikkeeseenlaskun, jos sijoitusobligaatiota ei merkitä nimellisarvoltaan yhteensä vähintään 3 000 000 euroa tai jos Evlin mielestä liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa sijoitusobligaation liikkeeseenlaskun toteuttamista. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Evli tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintäsumma palautetaan sijoittajan pankkitilille korotta.

RISKIT

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista riippumatta siitä, onko Evli tai Evlin mahdollinen yhteistyökumppani suorittanut rahoitusvälinettä koskevan soveltuvuus- tai asianmukaisuusarvioinnin tai katsotaanko sijoittajan saaneen sijoitusneuvontaa sijoituspäätöstä varten. Asiakkaan tulee tarvittaessa ottaa yhteyttä asiantuntijaan mahdollisten vero-, kirjanpito-, oikeudellisten, taloudellisten tai muiden riskien arvioimiseksi.

Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä huolellisesti tutustua tähän markkinointiesitteeseen sekä liikkeeseenlaskijan laatimiin lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen, jotka ovat saatavissa merkintäpaikasta (tarjousasiakirjojen yksilöidyt tiedot löydät markkinointimateriaalin kohdasta "Kuinka merkitsen sijoitusobligaatiota"). Sijoitusobligaatioihin liittyvät keskeisimmät riskit on kuvattu lyhyesti alla. Esitetyt riskit eivät ole tärkeysjärjestyksessä, eikä kyseessä ole kattava riskien kuvaus.

TUOTTORISKI

Tuottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoitusobligaation kohde-etuus, eli tässä Frontier-indeksi, kehittyy obligaation ehtojen kannalta ei-toivotulla tavalla. Nimellispääoman suoja ei kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota, joten sijoittaja voi tuottoriskin toteutuessa menettää mahdollisen tuoton lisäksi mahdollisen ylikurssin ja/tai merkintäpalkkion. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Kohde-etuuden arvo voi vaihdella sijoitusaikana ja kohde-etuuden arvonvaihtelut vaikuttavat sijoitusobligaation arvoon. Sijoitus obligaatioon ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen.

LIIKKEESEENLASKIJARISKI

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä liikkeeseenlaskijariski tarkoittaa riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömyystilaan, jolloin sillä ei ole kykyä suoriutua sijoitusobligaation asettamista velvoitteista sijoittajia kohtaan. Tällöin on mahdollista, että sijoittaja menettää sijoittamansa nimellispääoman kokonaan tai osittain, tai ei saa sijoituksen ehtojen mukaista tuottoa. Sijoittajan tuleekin sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Liikkeeseenlaskijariskin arvioimiseksi ohjelmaesitteessä on esitetty tiedot liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta. Juoksuaikana liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden heikkeneminen saattaa laskea sijoituksen arvoa ja luottokelpoisuuden koheneminen saattaa nostaa sijoituksen arvoa. Sijoitusobligaatiolle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

JÄLKIMARKKINA- JA LIKVIDITEETTIRISKI

Sijoitusobligaation pääomasuoja on voimassa ainoastaan eräpäivänä. Näin ollen obligaation myynti jälkimarkkinalla ennen eräpäivää tapahtuu aina sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu nimellispääoma. Suosittelemmekin sijoitusobligaatiota ensisijaisesti sijoitukseksi, joka pidetään koko sijoituksen juoksuajan. Sijoitusobligaation markkinahintaan vaikuttavat juoksuaikana muun muassa kohde-etuuden kehitys, yleinen korkotaso ja liikkeeseenlaskijan luottoriski.

Likviditeettiriski voi toteutua, jos sijoittaja haluaa realisoida sijoitusobligaation kesken sen juoksuajan. Riskinä tällöin on, että obligaatiolle ei löydy ostajaa tai että obligaatiosta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi esimerkiksi poikkeuksellisesta markkinatilanteesta johtuen. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoitusobligaation jälkimarkkinoilla. Evli antaa sijoitusobligaatiolle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita.

KORKORISKI

Korkoriskillä tarkoitetaan sitä, että korkotason kehityksellä on vaikutus korkosijoituksen arvoon sijoituksen juoksuaikana. Korkotason noustessa sijoitusobligaation korko-osan arvo pääsääntöisesti laskee ja korkotason laskiessa sijoitusobligaation korko-osan arvo pääsääntöisesti nousee. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoitus myydään ennen eräpäivää.

RISKI ENNENAIKAISESTA LUNASTUKSESTA JA LAINAEHTOJEN KORJAAMISESTA

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa sijoitusobligaation takaisin ennen sen erääntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, muun muassa olennaisen lainsäädännön muutoksen johdosta. Tällaisen ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoitettua pääomaa tai minkäänlaista tuottoa. Tietyissä erityistapauksissa liikkeeseenlaskija / laskenta-asiamies voi myös oman harkintansa mukaisesti korjata lainaehtoja ilman sijoitusobligaation omistajan suostumusta lainaehdoissa mainituin ehdoin. Ei voida taata, etteivät yllä mainitut muutokset ole epäedullisia sijoitusobligaation haltijoille.

VEROTUSRISKI

Verotusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoitusobligaation tai sen tuoton verotuskohtelussa sijoitusaikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitusobligaatioon liittyvistä veroseuraamuksista ja hänen on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja tarvittaessa käännyttävä veroneuvojan puoleen.

TÄRKEÄÄ TIETOA

TARJOUKSEN TEKIJÄ

Evli Pankki Oyj ("Evli") (Y-tunnus 0533755-0), Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puhelin (09) 4766 90 (vaihde). Evlin Sijoittajapalvelu palvelee puhelimitse numerossa 0203 20 444 arkisin klo 10.00–14.00. Evli on Finanssivalvonnan valvonnan alainen luottolaitos ja sijoittajien korvausrahaston jäsen.

ETÄMYYNTI JA TIEDOT PALVELUNTARJOAJASTA

Palveluntarjoajaa koskevat tiedot ja sijoitusobligaation etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi. Palveluntarjoajaa ja etämyyntiä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.evli.com/asiakkuus.

MYYNTIRAJOITUS

Tämä materiaali ei ole tarjous myydä tai merkitä sijoitustuotetta valtiossa, jossa tarjouksen tekeminen olisi lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan sääntöjen kanssa. Erityisesti, tätä esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Liikkeeseenlaskija edellyttää, että tämän esitteen haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.

OHJELMAESITTEEN TÄYDENNYKSET

Sijoittajan jättämä ostositoumus on sitova eikä sijoittajalla ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Evlille kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan kuluessa, kuitenkin enintään neljän pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta. Mahdolliset täydennykset julkaistaan Evlin verkkosivuilla: www.evli.com/frontier.

PALKKIOT KOLMANSILLE OSAPUOLILLE

Evli voi maksaa palkkiota sijoitusobligaation myynnistä Evlin yhteistyökumppanille. Asiakkaan kustannus tuotteen hankkimisesta ei riipu siitä, ostaako asiakas sijoitusobligaation Evlistä tai Evlin yhteistyökumppanilta.

IMMATERIAALIOIKEUDET

Tämän materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Evlille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa. Materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön eikä vastaanottajalla ole oikeutta julkistaa, luovuttaa, kopioida tai muuten siirtää materiaalia ilman Evlin suostumusta kolmannelle osapuolelle.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Tarjousaika	21.2. - 24.3.2011
Maksupäivä	25.3.2011
Liikkeeseenlaskupäivä	7.4.2011
Eräpäivä	14.4.2016

SIJOITUSOBLIGAATIO

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu rahastosidonnainen joukkovelkakirjalaina ("sijoitusobligaatio")
Liikkeeseenlaskija	Evli Pankki Oyj
Merkintäpaikat	Evli Pankki Oyj
Etuoikeusasema ja vakuus	Sijoitusobligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Obligaation etuoikeusasema on sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
Nimellisarvo	1 000 euroa yhtä obligaatiota kohden
Vähimmäissijoitus	5 000 euroa (5 obligaatiota)
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta, Neutraali 110 % nimellisarvosta, Tuottohakuinen (ylikurssi 10 %)
Merkintäpalkkio	2,0 %, jos merkintä on alle 100 000 euroa 1,5 %, jos merkintä on 100 000 - 199 000 euroa 1,0 %, jos merkintä on 200 000 euroa tai suurempi
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland
ISIN-koodi	FI4000022017, Neutraali FI4000022025, Tuottohakuinen
Pörssilistaus	Sijoitusobligaatiolle ei haeta erillistä pörssilistausta.
Järjestelypalkkio	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen, n. 0,9 % p.a nimellisarvolle laskettuna. Arvio perustuu markkinatilanteeseen 14.2.2011. Järjestelypalkkiosta katetaan tuotteen materiaali-, markkinointi-, selvitys-ja säilytyskustannukset. Sijoitusobligaatiosta ei peritä erillistä hallinnointipalkkiota.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitusobligaatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkinan vähintään 5 000 euron nimellisarvoiselle sijoitukselle (katso "Jälkimarkkina-ja Likviditeettiriski").

TUOTONLASKENTA

Frontier-indeksi ("Indeksi")	Sijoitusobligaation kohde-etuutena toimii riskikontrolloitu Frontier-indeksi, joka mittaa sijoitusobligaation riskinhallintaan tähtäävän sijoitusstrategian menestystä sijoitusaikana. Sijoitusstrategia sopeuttaa aktiivisesti sijoitusastetta Rahastoon perustuen Rahaston riskitasoon (Rahaston riskitasoa mitataan Rahaston viimeisen 20 kaupankäyntipäivän volatiliteetilla, joka kuvaa arvonvaihtelun suuruutta eli riskiä). Frontier-indeksin laskennassa riskitavoitteeksi on asetettu 15 % ja indeksinlaskennassa vähennetään Indeksin arvosta päivittäin laskennallinen osinkotuotto, jonka suuruus on 2 % vuodessa. Indeksin tarkka laskentakaava on esitetty lainakohtaisissa ehdoissa.	
Rahasto	Nimi	Bloomberg-koodi
	Templeton Frontier Markets Fund	TEMFMAE LX
Takaisinmaksu eräpäivänä	Nimellisarvo × MAX (100%; 100% + Tuottokerroin × Indeksin tuotto)	
Tuottokerroin	80 %, Neutraali (vahvistetaan välille 70 % - 90 %) 150 %, Tuottohakuinen (vahvistetaan välille 135 % - 165 %)	
Indeksin tuotto	Indeksin loppuarvo / Indeksin alkuarvo - 1	
Indeksin alkuarvo	Indeksin päivän sulkemisarvo Alkuarvon määrityspäivänä	
Indeksin loppuarvo	Aritmeettinen keskiarvo Indeksin päivän sulkemisarvoista Loppuarvon määrityspäivinä	
Alkuarvon määrityspäivä	1.4.2011, tai määrityspäivää seuraava kaupankäyntipäivä	
Loppuarvon määrityspäivät	1.4.2014, 1.7.2014, 1.10.2014, 1.1.2015, 1.4.2015, 1.7.2015, 1.10.2015, 1.1.2016 ja 1.4.2016, tai määrityspäivää seuraava kaupankäyntipäivä	
Pääomasuoja	100 % nimellisarvosta (ei kata ylikurssia tai merkintäpalkkiota)	

EVLI PANKKI OYJ

Evli Pankki Oyj on riippumaton, vakavarainen suomalainen varainhoitaja ja investointipankki, jonka asiakkaita ovat yrittäjät, yritysjohtajat, varakkaat perheet sekä sijoitusalan ammattilaiset. Yrittäjäomisteisena ja -henkisenä pankkina voimme tarjota asiakkaillemme laadukasta ja yksilöllistä palvelua. Päämarkkina-alueemme on Itämeren ympäristö. Toimimme Suomessa, Ruotsissa, Virossa, Liettuassa ja Venäjällä.

YHTEYSTIEDOT

Aleksanterinkatu 19 A, 4 krs.
PL 1081
00101 Helsinki
Puhelin (09) 476 690 (vaihde 8.30-18.00)
Faksi (09) 661 387

www.evli.com

Suomalainen pankki. Oman tiensä tekijöille.