

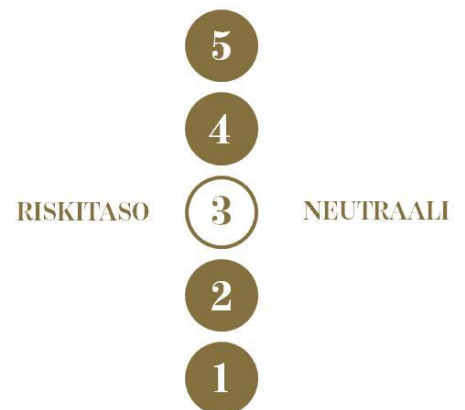
# If Pääomalaina 12/2041

Hyvää tuottopotentiaalia pitkällä aikavälillä



## Sijoituskorin keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life If Pääomalaina 12/2041
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Myyntiaika:** 8.12.–30.12.2011
- **Pääomasuoja:** Sijoituskorissa ei ole pääoman suojaa
- **Kohdemarkkina:** If Skadeförsäkring Ab:n pääomalaina ja ML Korkosalkku
- **If Skadeförsäkring Ab:n luottoluokitus:** A2/A (Moody's/S&P)
- **Osuuden arvon määrittäminen:** pankkipäivittäin
- **Tuotto-odotus sijoitusajalle:** 5–6 % per vuosi
- **Sijoituskori päättyy:** viimeistään 8.1.2042 (todennäköinen sijoitusaika 10 v.)
- **Palkkiot:** Ei hallinnointipalkkiota. Mandatum Life Korkosalkusta peritään sen sääntöjen mukainen hallinnointipalkkio (8.12.2011: 0,75 %)
- **Vähimmäissijoitus:** 5 000 euroa
- **Enimmäissijoitus:** 3 000 000 euroa



# If Pääomalaina 12/2041 – Hyvää tuottopotentiaalia pitkällä aikavälillä

## Miksi sijoittaa If Pääomalainaan?

Ylivelkaantuneesta Euroopasta ei ole helppoa löytää hyvää sijoitustuottoa kohtuullisella riskillä seuraavalle 10-vuotisjaksolle. Vaikka osakemarkkinat ovat kohtuullisesti hinnoiteltuja, tuotot voivat jäädä vaatimattomiksi, mikäli taluskasvu jää alhaiseksi. Tällaisessa markkinatilanteessa hyvä tuotto ja sijoitus vakavaraisen yhtiön lainaan ovat mielenkiintoinen vaihtoehto.

Tässä markkinatilanteessa **ML If Pääomalaina 12/2041 -sijoituskori** on hyvä vaihtoehto. Sijoituskorin alustava vuotuinen tuotto-odotus on 5–6 % p.a. ja todennäköinen sijoitusaika 10 vuotta. Pääomailainan rakenteesta johtuen lopullinen sijoitusaika määräytyy pääomailainan lunastuksen yhteydessä.

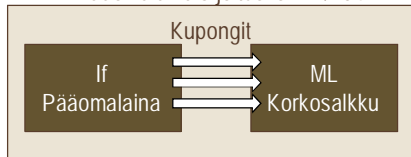
## Kenelle sijoituskori sopii?

Sijoituskorissa on keskisuuri tuotto- ja pääomariski. Sijoituskori sopii asiakkaalle, joka tavoittelee pitkille yritysainoille tyyppillistä, korkeampaa tuottoa ja on valmis ottamaan riskin sijoituskoriin sijoittamansa pääoman ja tuoton menettämisestä osittain tai kokonaan. Sijoituskori ei sisällä pääoman suojaa. Vähimmäissijoitus sijoituskoriin on 5000 euroa.

## Sijoitusstrategia

Sijoituskori tavoittelee pitkille yritysainoille tyyppillistä tuottoa sijoittamalla If Skadeförsäkring Ab:n 30-vuotiseen pääomailainaan. Pääomailainasta saatavat kupongit sijoitetaan sijoituskorin sisällä edelleen Mandatum Life Korkosalkku -sijoituskoriin. Näin jatkuvat kuponkivirrat saadaan tehokkaasti uudelleensijoitettua hyvällä tuottopotentiaalilla.

ML If Pääomalaina Sijoituskori 12/2041



**Kuva 1.** Sijoituskorin rakenne. Pääomailainan kuponkivirrat sijoitetaan sijoituskorin sisällä Mandatum Life Korkosalkkuun.

## Kohdeyhtiö

If-konserni on Pohjoismaiden suurin ja Baltian toiseksi suurin vahinkovakuutusyhtiö. Konsernin markkinaosuus Pohjoismaissa oli 19% ja tulos ennen veroja 707 miljoonaa euroa vuonna 2010. Konserni on vakavarainen ja sillä on hyvä, pitkä ja tasainen tuloshistoria.

Kohdeyhtiö kuuluu If-konserniin ja on If Skadeförsäkring Ab, joka on ruotsalainen vahinkovakuutusyhtiö. If-konsernin emoyhtiön alla on useita vakuustointia harjoittavia juridisia yhtiöitä, joista Kohdeyhtiö on merkittävin toimien Ruotsin, Norjan ja Tanskan markkinoilla. Kohdeyhtiön osuus If-konsernin maksutulosta oli 76 % vuonna 2010. Kohdeyhtiö kuuluu Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön kanssa Sampo-konserniin. Kohdeyhtiön luottoluokitus on A2/A (Moody's/S&P), ja pääomailainan oletettu luottoluokitus on BBB+. (8.12.2011)

Alla olevasta kuvasta näkyy Kohdeyhtiön ja pääomailainan hyvät luottoluokitukset Investment Grade -kategoriasa. Lisätietoja kohdeyhtiöstä ja sen taloudellisesta tilanteesta löytyy Sampo Oyj:n ja If:n verkkosivuilta sekä virallisista lainaehdoista.

	Moody's	S&P
	Aaa	AAA
	Aa1	AA+
	Aa2	AA
	Aa3	AA-
	A1	A+
	A2	A
	A3	A-
	Baa1	BBB+
	Baa2	BBB
	Baa3	BBB-
Investment Grade eli hyvän luottoluokituksen lainat	Ba1	BB+
	Ba2	BB
	Ba3	BB-
	B1	B+
	B2	B
	B3	B-
	C	C

**Kuva 2** Luottoluokitukset Moody's ja Standard & Poor's luottoluokittajien mukaan.

## Sijoituskohteena oleva laina

Sijoituskorin pääsijoituskohteena on If Skadeförsäkring Ab:n liikkeeseenlaskema euroääräinen 30-vuotinen Tier 2-luokan euroääräinen pääomailaina. Lainaa päättyy ja sen nimellispääoma maksetaan takaisin viimeistään 8.12.2041. Kohdeyhtiöllä on oikeus lunastaa laina takaisin 8.12.2021. Vaikka lunastusta 8.12.2021 pidetään nykytiedon valossa todennäköisenä, kohdeyhtiöllä ei ole velvollisuutta lunastaa lainaa tällöin takaisin ja laina-aika voi jatkua 8.12.2041 saakka.

Kohdeyhtiöllä on lisäksi oikeus lunastaa laina ennalikaisesti takaisin, lykätä lainan koron ja pääoman maksua sekä muuttaa ne omaksi pääomaksi säännöissä mainituissa tilanteissa. Kohdeyhtiön pääomatilanne voi estää lainan korkojen ja pääoman maksamisen.

Viralliset lainaehdot ovat pyynnöstä saatavissa vakuutusyhtiöstä.

## Pääomailaina rahoitusinstrumenttina

Vakuutusyhtiöt ja pankit hyödyntävät säännöllisesti eri senioriteettiaseman lainoja osana pääomarakennettaan. Vakuutusyhtiöiden ja pankkien rahoitus on säänneltyä ja viranomaisvalvonnan piirissä. Viranomaiset ja luottoluokittajat ovat määrittäneet kriteerit sille, millaisia ehtoja sisältävät lainat voidaan lukea finanssiyhtiön omiin pääomiin.

Pääomailaina sisältää elementtejä sekä osakepääomasta että joukkovelkakirjalainoista. Pääomailainan velkoja on yhtiön muita velkoja huonommassa, mutta osakkeenomistajia paremmassa asemassa yhtiön mahdollisessa konkurssissa.

Pääomailainalle maksetaan korkoa ja pääomailaina voidaan maksaa takaisin vain yhtiön oman vapaan pääoman puitteissa. Pääomailaina voidaan tietyin edellytyksin muuntaa yhtiön omaksi pääomaksi. Kuvassa 2 on esitetty velkojen etusijajärjestys vakuutusyhtiön konkurssissa. Pääomailainojen etusija on osakepääomaa ennen, mutta joukkolainojen ja muiden (esim. kaupallisten) velkojen jälkeen.

## Velkojen etusijajärjestys konkurssissa



**Kuva 2.** Velkojen pääsääntöinen etusijajärjestys vakuutusyhtiön konkurssissa siten, että etusijajärjestys on ylhäältä alas.

## Mandatum Life Korkosalkku

Kuponkivirtojen kohteena olevan Korkosalkun osuus sijoituskorin sijoituskohteena kasvaa suhteessa lainaan ajan kuluessa kuponkien maksun myötä, kuten esimerkinomaisesti on kuvattu kuvassa 3.

Jos kohdeyhtiö ei lunasta lainaa 8.12.2021, Vakuutusyhtiö siirtää sijoituskorin Korkosalkussa olevat sijoitukset toiseen sijoituskohteeseen sääntöjen mukaisesti.

Korkosalkun ominaisuuksista ja riskeistä kerrotaan Korkosalkun säännöissä ja esitteessä.

## Sijoituskorin tuotto

Sijoituskohteena olevan lainan kuponkikorko on 10 ensimmäisen vuoden aikana 6 % p.a. ja 10 vuoden jälkeen euribor 3 kk + 4 % p.a. Sijoituskorin tuotto riippuu pääomallainan tuottokehityksen lisäksi myös Korkosalkun arvonkehityksestä.

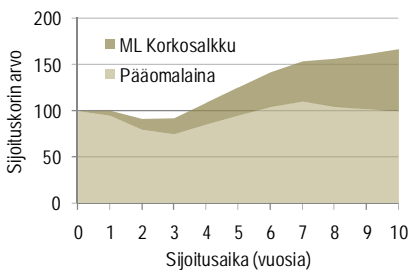
Ruotsi ei nykysäädösten mukaan peri Mandatum Lifelle maksettavasta pääomallainan korosta lähdevero, joten koko koron osuus kertyy sijoituskoriin sijoittajien hyväksi.

## Sijoituskorin arvo

Sijoituskori on euromääräinen. Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorille pankkipäivittäin viitteellisen arvon. Sijoituskorin arvostus perustuu lainasta saatuun hintatietoon sekä Korkosalkun arvoon.

Vakuutusyhtiö määrittää sijoituskorista tehtävien lunastusten arvon, joka määräytyy lunastushetken markkinatilanteen pohjalta. Lunastushinta voi markkinatilanteesta riippuen poiketa merkittävästikin viitteellisestä arvosta.

Pääomallainan esimerkinomaista markkinaarvon vaihtelua ensimmäisten 10 vuoden aikana on kuvattu kuvassa 3. Pääomallainan arvo voi vaihdella ja olla sekä yli että alle 100 ja kuva 3 esittää negatiivista skenaariota, jossa pääomallainan arvo on väliaikaisesti selvästi alle 100.



**Kuva 3.** ML If Pääomallainan 12/2041-sijoituskorin tuottoesimerkki. Kuvassa esitetään, miten pääomallainan arvo voi vaihdella sekä Korkosalkun osuuden kasvua suhteessa pääomallainaan. Pääomallainan kuponkikorko on 6 % p.a. ja Korkosalkun tuotto-oletus on 4 % p.a.

## Kohdeyhtiön ja lainaan liittyvistä riskeistä

### Kohdeyhtiön liittyvät riskit

Kohdeyhtiön kyky maksaa lainan korot sekä pääoma riippuu mm. yleisestä taloudellisesta kehityksestä, vakuustoihintaan liittyvien riskien toteutumisesta, Kohdeyhtiön omaan sijoittamiseen liittyvien riskien toteutumisesta, Kohdeyhtiön operatiivisten riskien, maineriskien ja oikeudenkäyntiriskien toteutumisesta sekä lakien yms. säännösten noudattamisen ja niiden muuttamisen aiheuttamien riskien toteutumisesta.

## Lainaan liittyviä riskejä

Kohdeyhtiö voi lykätä lainan korkojen maksua. Lainan takaisinmaksu takaisinmaksupäivänä voi lykkääntyä kohdeyhtiön taloudellisen tilanteen vuoksi.

Kohdeyhtiö voi tietyin edellytyksin päättää alas kirjata maksamatta olevat korot ja/tai pääoman osittain tai kokonaan ja muuntaa lainan maksamatta olevat korot ja/tai pääoman yhtiön omaksi pääomaksi.

Laina on tavallisia joukkolainoita heikomalla etuoikeudella oleva sijoitusinstrumentti eikä sen korkojen maksusta tai pääoman takaisinmaksusta anneta takuita.

Kohdeyhtiöllä on oikeus lunastaa laina ennenaikaisesti takaisin:

- 8.12.2021,
- 8.12.2021 seuraavina koronmaksupäivinä sekä
- Eriyisestä syystä läpi sijoitusajan. Eriyiset syyt on kuvattu sijoituskorin säännöissä.

Lainan korko muuttuu 10 vuoden jälkeen vaihtuvakorkoiseksi.

Lainan jälkimarkkinoita ei välttämättä synny tai ne voivat olla hyvin epälikvidit ja vaihtelevat. Yleisen korkotason muutos ja/tai luottoriskillisän muuttuminen vaikuttavat lainan ja täten myös sijoituskorin arvoon.

Lainan ja/tai kohdeyhtiön luottoluokitus ei välttämättä heijasta kaikkia niiden rakenteeseen, markkinaan yms. asioihin liittyviä riskejä.

Sijoituskorissa on Vakuutusyhtiön luottoriski. Vakuutusyhtiö ei vastaa Kohdeyhtiön maksukyvyistä eikä Lainaan liittyvistä suorituksista. Kattavampi kuvaus riskeistä löytyy sijoituskorin säännöistä.

## Sijoituskoriin liittyvistä muista riskeistä

Sijoituskorissa on keskisuuri tuotto- ja pääomariski. Muun muassa korko- ja valuuttamarkkinoiden sekä markkinakorkojen muutokset heijastuvat korin arvoon, joka voi vaihdella lyhyellä aikavälillä voimakkaastikin.

Lainan osuus sijoituskorista on sijoitusajan alussa 100 %, mutta lainan kuponkikorkojen maksamisen myötä Korkosalkun osuus suhteessa lainaan kasvaa. Tällöin sijoittajat altistuvat ajan myötä enenevässä määrin Korkosalkun riskeille. Korkosalkkuun liittyvät riskit on kuvattu Korkosalkun säännöissä ja esitteessä.

Laina voidaan maksaa takaisin ennenaikaisesti, tai joku muu sijoituskorin ennenaikaiseen lopettamiseen johtava tapahtuma voi toteutua. Sijoittaja kantaa riskin sijoituskoriin sijoitettujen varojen jälleensi-

joituksesta sekä sijoituskorin arvonmuodostuksesta.

**Sijoittajat saattavat menettää sijoituskoriin sijoittamiaan varoja osittain tai kokonaan, jos varoja lunastetaan (lunastus voi johtua myös kuolemantapauskorvauksesta) tai siirretään ennen sijoitusajan loppua, tai mikäli jokin Kohdeyhtiön ja Lainaan liittyvistä riskitekijöistä toteutuu.**

Sijoituskori ei ole sijoittajien korvausraston tai talletussuojarahaston piirissä.

## Sijoituskohteen palkkiot ja kulut

Sijoituskorista ei peritä hallinnointipalkkiota. Korkosalkkuun tehtävistä sijoituksista peritään kulloinkin voimassaoleva hallinnointipalkkio (0,75 % p.a./8.12.2011).

Sijoituskorin sijoituksiin liittyvät kulut, kuten kaupankäyntikulut, lisenssimaksut sekä mahdolliset verot ja muut julkisoidelliset maksut, vähennetään sijoituskorin arvosta osuuden arvoa laskettaessa, eikä niitä veloiteta erikseen. Perittävät kulut ja palkkiot otetaan huomioon myös lunastus- ja merkintähinnan laskennassa.

Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös sijoituskoriin kohdistuviin lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista. Kauppakohtaista ansaintaa ei voida määritellä etukäteen.

## Riskien määritelmää

### Luottoriski

Riski tuoton tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen tulee maksukyvyttömäksi ennen sijoituksen lunastusta.

### Korkoriski

Riski siitä, että korkotason ja/tai luottoriskillisän nousu sijoitusajana laskee korkosijoitusten markkina-arvoa.

### Jälkimarkkinariski

Sijoitus koriin on suositeltavaa vain, jos sijoittaja voi pitää sijoituksensa korissa sen päättymiseen saakka. Ennenaikainen lunastaminen tapahtuu sen hetkiseen lunastushintaan (kts. säännöt), joka voi olla merkittävästi alempi kuin korin viitteellinen arvo tai korin merkintähinta.

### Jälleensijoitusriski

Sijoituskori voidaan lopettaa ennenaikaisesti, jolloin sijoittajalla on jälleensijoitusriski sijoituskorista saamiensa varojen suhteen. Mikäli tuottotasot ovat laskeneet, sijoittaja voi joutua tyytymään sijoituskorista vapautuneiden varojen osalta sijoituskoriin sijoitettujen varojen jälleensi-

tuskorin tuottoa huonompaan tuottoon etsiessään varoille uuden sijoituskohteen.

### **Likviditeettiriski**

Riski siitä, että sijoituksia ei voida realisoida vallitsevaan markkinahintaan, tai että sijoituksille ei saada määriteltyä arvoa, koska markkinat eivät toimi jonkin häiriön takia.

**Sijoituskoriin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin sijoituskorin säännöissä.**

### **Vastuunrajoitus**

Tämä esite ei ole täydellinen selvitys Mandatum Life If Pääomalaina 12/2041 -sijoituskorista tai sitä koskevista ehdoista. Mikäli tämän esitteen ja sijoituskorin sääntöjen välillä on ristiriitaa, noudatetaan sijoituskorin sääntöjä. Mandatum Lifellä on oikeus rajoittaa yksittäisiä merkintöjä.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa, eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä.

Sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä Mandatum Life If Pääomalaina 12/2041 -sijoituskorin sääntöihin, vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

MANDATUM HENKIVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ

POSTIOSOITE PL 627, 00101 HELSINKI  
REKISTERÖITY KOTIPAIKKA JA OSOITE  
BULEVARDI 56, 00120 HELSINKI  
Y-TUNNUS 0641130-2

**[WWW.MANDATUMLIFE.FI](http://WWW.MANDATUMLIFE.FI)**