

ALLMÄNT OM RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

Som kund kan du köpa räntebärande instrument i form av exempelvis obligationer, som antingen är av typen kupongobligationer eller nollkupongobligationer, samt räntebärande certifikat och förlagslån. När du har köpt något av dessa instrument har du lånat ut pengar till utgivaren. Lånet är alltid tidsbegränsat och betalas tillbaka till dig på instrumentets förfalldag. Dina pengar är inte låsta under löptiden utan du kan sälja dem när du vill. Det räntebärande instrumentet kan dock ha gått ned i värde och du kan förlora pengar på din investering.

En kupongobligation är ett räntebärande skuldebrev som löper med en fast eller rörlig ränta under olika tidsperioder. Det vanligaste är att obligationen delas upp i nominellt belopp, vilket är det belopp som återbetalas till dig på förfalldagen, och i kupong, vilket är den årliga räntebetalning du får. Det finns även obligationer med andra egenskaper, som konvertibler, vilka under vissa förutsättningar kan omvandlas till aktier. För detaljerad information hänvisas till prospektet. Utgivare av obligationer är staten, bolåneinstitut, banker, kommuner och större företag. Om du t.ex. köper en privatobligation med fast ränta och givet förfalldatum vid utgivningstillfället och behåller den till förfalldatumet vet du exakt hur mycket avkastning du kommer att få i form av ränta och det återbetalade beloppet. Priset på en privatobligation under dess löptid styrs av det gällande ränteläget. Om räntan har gått upp så faller obligationen i värde och om räntan har gått ned så stiger den i pris.

En nollkupongobligation är ett skuldebrev som löper utan kupongränta. All ränta, tillsammans med skuldebelpet, betalas ut när nollkupongobligationen förfaller. Detta sker genom att du betalar ett lägre belopp än instrumentets nominella belopp vid teckningstillfället.

Mål

Målet med en investering i räntebärande instrument är avkastning på investerat kapital. Det kan för exempelvis obligationer uppnås genom att de

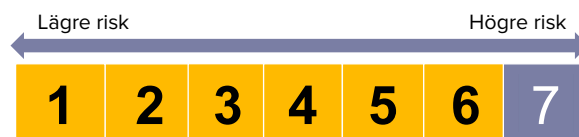
lämnar en fast avkastning genom en årlig kupongränta, eller att obligationen köps till en underkurs i förhållande till nominellt belopp och där avkastningen uppstår vid inlösen av obligationen. Värdet på obligationen kan stiga eller sjunka under innehavstiden beroende av förändringar i marknadsräntan för den aktuella återstående löptiden.

Målgrupp

Räntebärande instrument är lämpliga för investerare med kort till lång placeringshorisont, beroende på det enskilda instrumentets löptid, som vill få avkastning i form av ränta genom att låna ut medel till utgivare som stater, bolåneinstitut, banker, kommuner och större företag och har en risktolerans som stämmer överens med risken hos valda instrument.

VILKA ÄR RISKERNA OCH VAD KAN JAG FÅ FÖR AVKASTNING?

Riskindikator



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller investeringen i tio år.



Riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för räntebärande instrument jämfört med andra investeringar. Den visar hur troligt det är att värdet kommer att sjunka på grund av marknads-utvecklingen eller på grund av att betalning inte kan erhållas.

Riskindikatorn visar riskerna i ett spann. Den faktiska risken är kopplad till den specifika placeringen som väljs, bl.a. vilken löptid och kreditrisk som är kopplad till investeringen

Risken kan även bero på om investeringen sker i ett eller flera räntebärande instrument. Spannet i risk avspeglar de olika risker som underliggande räntebärande instrument har. Den lägsta risken motsvarar en investering i korta statskuldväxlar och den högre ett enskilt innehav i en lång obligation med hög kreditrisk. **Riskerna har klassificerats som 1 - 6 av 7**, vilket betyder att riskerna ligger mellan den lägsta och den näst högsta riskklassen.

Riskindikatorn visar marknadsrisken och kreditrisken sammantagna, dvs. såväl risken för att marknadsförhållanden påverkar värdet av investeringarna som för att dessa påverkar förmågan hos motparten att betala. Denna sammantagna risk har bedömts ligga på en skala mellan den lägsta nivån och en hög nivå, dvs mellan 1 = "mycket låg nivå", 2 = "låg nivå", 3 = "medellåg nivå", 4 = "medelnivå", 5 = "medelhög nivå" och 6 = "hög nivå".

VAR UPPMÄRKSAM PÅ VALUTARISKEN

Om du köper räntebärande instrument i en annan valuta än svenska kronor kommer du att få betalningar i en annan valuta.

Den slutliga avkastningen beror då på växelkursen mellan de två valutorna. Denna risk beaktas inte i riskindikatorn ovan.

Räntebärande instrument innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Närmare information om enskilda räntebärande instrument hittar du på respektive börs eller handelsplats samt i tillämpliga fall i prospekt.

RESULTATSCENARIER

Scenarierna nedan är baserade på beräkning utifrån historisk avkastning för de senaste fem åren för det stressade scenariot och de senaste femton åren för övriga scenarier från indexet OMRX Bond All Index.

Beräkningar på historisk avkastning kan ge resultat som inte är rättvisande. Du kan också förlora hela din investering. Vid innehav av en mindre diversifierad portfölj, och då i synnerhet ett fåtal långa obligationer med hög kreditrisk, kan både förlusten och avkastningen vara större. För detaljerad information om indexet se http://www.nasdaqomxnordic.com/index/index_info?instrument=SE0002158840

Rekommenderad innehavstid: 10 år. Exempel på investering: 100 000 kr.				
Scenarier	Om du löser in efter:	1 år	5 år	10 år
Minimum	Det finns ingen garanterad minsta avkastning. Du kan förlora hela eller delar av din investering.			
Stressat scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	86 377 kr	83 241 kr	77 017 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-13,2%	-3,5%	-2,5%
Negativt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	91 150 kr	93 279 kr	95 200 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-8,5%	-1,3%	-0,4%
Neutralt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	100 878 kr	111 456 kr	125 845 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	1,3%	2,3%	2,4%
Positivt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	109 331 kr	124 444 kr	136 871 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	9,8%	4,5%	3,2%

Rekommenderad innehavstid: 10 år. Exempel på investering: 1 000 kr per månad.				
Scenarier	Om du löser in efter:	1 år	5 år	10 år
Minimum	Det finns ingen garanterad minsta avkastning. Du kan förlora hela eller delar av din investering.			
Stressat scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	8 696 kr	43 683 kr	84 384 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-13,2%	-3,5%	-2,5%
Negativt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	8 954 kr	46 238 kr	93 650 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-8,5%	-1,3%	-0,4%
Neutralt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	9 466 kr	50 645 kr	108 037 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	1,3%	2,3%	2,4%
Positivt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	9 900 kr	53 653 kr	112 929 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	9,8%	4,5%	3,2%

VILKA ÄR KOSTNADERNA?

Den person som ger dig råd om eller säljer produkten kan ta ut andra kostnader. Om så är fallet ska personen i fråga informera dig om dessa kostnader och om hur de påverkar din investering.

Kostnad över tid

Tabellerna visar de belopp som tas från din investering i räntebärande instrument för att täcka olika typer av kostnader.

Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten och hur din produkt presterar. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika möjliga investeringsperioder.

Vi har antagit följande:

- Det första året får du tillbaka det belopp som du investerat (0 % årlig avkastning efter kostnader). För de andra innehavstiderna har vi antagit att produkten presterar enligt vad som visas i det neutrala scenariot.
- 100 000 kr eller 1 000 kr per månad investeras.
- kostnaden för att teckna och avyttra investeringen, dvs ett courtage, är 200 kr.

Aktuella priser för handel hittar du på depåinstitutets hemsida. Siffrorna är uppskattningar och kan ändras i framtiden. Den verkliga avkastningen kan vara såväl högre som lägre.

Investering 100 000 kr eller 1000 kr/mån			
Scenario om du löser in efter	1 år	5 år	10 år
Totala kostnader	400 kr / 2 600 kr	400 kr / 12 200 kr	400 kr / 24 200 kr
Årliga kostnadseffekter (**)	-0.40% / -37.74 %	-0.08% / -8.90% varje år	-0.04% / -4.46 % varje år

Detta illustrerar hur kostnader minskar din avkastning varje år under innehavstiden. Det visar till exempel att om du löser in vid den rekommenderade innehavstiden beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli 2.36% före kostnader och 2.33% (vid engångsinsättning om 100 000 kr) och -2.10% (vid 1 000 kr/månadsinsättning) efter kostnader.

Kostnadssammansättning

Årlig kostnadseffekt om du löser in efter 10 år. Investering 100 000 kr / 1 000 kr mån.				
Engångs-kostnader vid teckning eller inlösen	Teckningskostnader	-0.02%	-4.42%	De kostnader du betalar när du tecknar dig för investeringen, dvs. ett courtage om 200 kr för köp av räntebärande instrument.
	Inlösenskostnader	-0.02%	-0.04%	Courtage om 200 kr vid försäljning av räntebärande instrument.
	Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	0%	0%	0.00% / 0.00% av värdet på din investering per år. Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året.
Löpande kostnader (tas ut varje år)	Transaktionskostnader	0%	0%	0.00% / 0.00% av värdet på din investering per år. Detta är en uppskattning av kostnaderna som uppstår när vi köper och säljer produktens underliggande investeringar. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på hur mycket vi köper och säljer.
	Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter	Resultatbaserade avgifter	0%	0%