

KEHITTYVÄT 10 SIIJOITUSOBLIGAATIO – PERUS JA PLUS



Depa

Time

To

09:35	HANOI
09:40	SANTIAGO DE CH
09:45	CAPETOWN
09:45	SEOUL
09:50	JAKARTA
09:55	KUALA LUMPUR
10:00	MEXICO
10:00	LIMA
10:05	BANGKOK
10:10	ANKARA

	PERUS	PLUS
Merkintähinta	100 %	110 %
Pääomaturva ¹	100 %	100 %
Alustava tuottokerroin ²	75 %	135 %
Kohde-etuus	Kehittyvät 10 -indeksi ja Korkoindeksi	
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta	

MERKINTÄAIKA: 14.2. – 18.3.2011

Liikkeeseenlaskija: Barclays Bank PLC. Tarjouksen tekijä ja obligaation jälleenmyyjä: FIM Pankki Oy. FIM Pankki Oy on laatinut tämän myyntiesitteen. Obligaation täydelliset ja sitovat lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 6.8.2010 päivätty ohjelmaesite (Global Structured Securities Programme) ovat saatavissa FIMistä ja osoitteesta www.fim.com

FIM

**” Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatio tar-
joaa vaivattoman tavan sijoittaa seura-
van sukupolven kehittyville markkinoille,
joiden uskomme kulkevan talouskasvun
kärjessä tulevaisuudessakin.**

KEHITTYVÄT 10 SIIJOITUSOBLIGAATIO

Sijoitus seuraavan sukupolven kehittyville markkinoille

SIIJOITUSOBLIGAATIO LYHYESTI

Sijoitus uusien kehittyvien maiden osakemarkkinoille: sijoituksen tuotto perustuu kehittyvien osakemarkkinoiden pörssinoteeratujen rahastojen (ETF - Exchange Traded Fund) sekä 3 kuukauden USD-koron arvonkehitykseen

ETF-korin muodostavat tasapainoin (1/10) kehittyville markkinoille sijoittavat pörssinoteeratut rahastot

Aktiivinen allokaatio sopeuttaa ETF-korin painoa havaitun markkinariskin mukaan päivittäin

Sijoitusaika noin 5 vuotta

MIKSI SIIJOITAA?

Mielenkiintoinen mahdollisuus sijoittaa toistaiseksi vielä vähemmän esillä olleille kehittyville markkinoille: Chile, Etelä-Afrikka, Etelä-Korea, Indonesia, Malesia, Meksiko, Peru, Thaimaa, Turkki ja Vietnam.

Tehokkaasti hajautettu sijoitus: ETF-kori sisältää yhteensä yli 500 yksittäistä osaketta

Aktiivisen allokaation ansiosta sijoitus olisi historiallisesti tuottanut jopa paremmin kuin suora sijoitus ETF-koriin (ks. sivu 4)

100 % pääomaturva¹ eräpäivänä

RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitusobligaatoin tuotto riippuu kohde-etuuksien kehityksestä. Jos kohde-etuudet eivät kehity toivottu, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi.

Sijoitusta obligaatioon suositellaan pidettäväksi eräpäivään saakka. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. korkotasosta ja kohde-etuuksien kehityksestä.

Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.

SIIJOITUSAIKA

LYHYT ≤ 2 VUOTTA

2 v < KESKIPITKÄ ≤ 4 v

4 v < PITKÄ

PÄÄOMATURVA

PÄÄOMATURVATTU¹

EHDOILLINEN

EI

KASSAVIRRAT

TUOTTO

KASVU

KASVU JA TUOTTO

KOHDE-ETUUS

OSAKKEET

KOROT

HYÖDYKKEET

VALUUTAT

KIINTEISTÖT

¹ Liikkeeseenlaskijan tarjoama nimellispääoman takaisinmaksuehto eli pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää obligaation arvo voi olla sijoitettua nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Obligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Lisäksi obligaation takaisinmaksuun liittyy riskejä, jotka on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 13.

² Tuotokerroin vahvistetaan viimeistään 30.3.2011, vähintään tasolle 65 % vaihtoehdossa Perus ja vähintään tasolle 125 % vaihtoehdossa Plus.

SEURAAVAN SUKUPOLVEN KEHITTYVÄT MARKKINAT

Sijoittajien mielenkiinto kehittyviä markkinoita kohtaan on kasvanut voimakkaasti viimeisten vuosien aikana, ja syykin on selvä. Länsi-Eurooppa ja Yhdysvallat tuskailevat 2000-luvun kulutusjuhlien synnyttämän velkaongelman kanssa, eivätkä näytä löytävän oikeaa polkua kestävän talouskasvun tielle. Samaan aikaan kehittyvät maat niin sanottujen BRIC-maiden (Brasilia, Venäjä, Intia ja Kiina) johdolla ovat saaneet taloutensa kasvuvauhtiin, jollaista länsimaissa ei ole nähty vuosikausiin.

” Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatien kohdemaiden taloudellinen lähtökohta talouskasvulle on hyvä.

Nopea talouskasvu ja sijoittajien mielenkiinto kehittyviä markkinoita kohtaan on näkynyt myös maiden osakemarkkinoiden menestyksenä. Suurimpien kehittyvien markkinoiden yritysten osakkeet kuuluvat jo olennaisena osana hajautettuun sijoitussalkkuun. Kehittyvien

maiden voittokulun jatkuttua sijoittajat ovat alkaneet katsoa myös BRIC-maiden ulkopuolelle etsiessään sijoituskohteita, jotka hyötyvät globaalista talouskasvusta. Tunnetuimpien kehittyvien maiden vanavedessä seuraa useita pienempiä maita, joiden talouskasvun odotetaan hyötyvän muun muassa BRIC-maiden kasvusta, raaka-aineiden kysynnän kasvusta, edelleen halvempiin maihin valuista investoinneista sekä omasta nuoresta ja nopeasti kasvavasta väestöstä.

Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatien kohdemaiden taloudellinen lähtökohta talouskasvulle on hyvä. Maiden vaihtotaseet ovat yleisesti tasapainossa ja valtioiden velkaisuus on länsimaita kestävämmällä tasolla. Kun vielä maiden osakemarkkinoiden arvostustasot ovat samalla tasolla kuin länsimaissa, sijoittajien kasvava kiinnostus maita kohtaan on helppo ymmärtää.

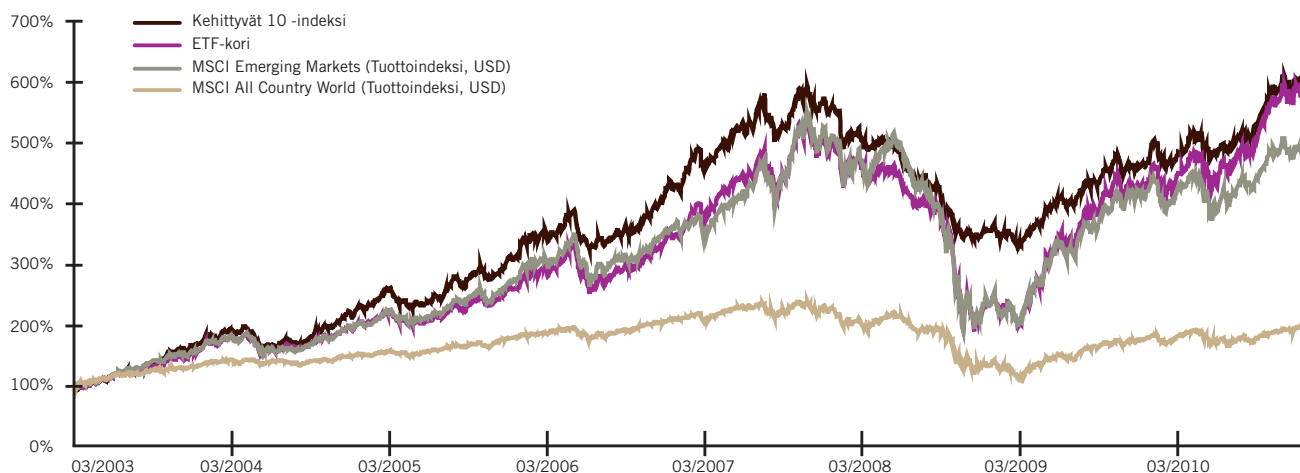
Kehittyvät 10 Sijoitusobligatio

Kehittyvät 10 Sijoitusobligatio tarjoaa vaivattoman tavan sijoittaa kehittyville markkinoille, joiden uskomme kulkevan talouskasvun kärjessä tulevaisuudessakin. Sijoitusobligaatiossa yhdistyvät nousevien kehittyvien markkinoiden tuottopotentiaali, laaja hajautus, havaitun markkinariskin mukaan sopeutuvaa allokaatio sekä markkinoiden laskulta suojaava pääomaturva¹ eräpäivänä. Kohdemarkkinoina ovat Chile, Etelä-Afrikka, Etelä-Korea, Indonesia, Malesia, Meksiko, Peru, Thaimaa, Turkki ja Vietnam. Kohdemaiden osakemarkkinat ovat viimeisimpien vuosien aikana avautuneet yhä suuremmalle joukolle kansainvälisiä sijoittajia, mutta tällä hetkellä sijoituksia kohdemailhin löytyy vielä harvojen sijoittajien salkuista.

Sijoitusobligaatien kohde-etuutena ovat yllä mainittuihin maihin sijoittavat pörssinoteeratut indeksirahastot (Exchange Traded Fund) sekä 3 kuukauden USD (Yhdysvaltain dollari) rahamarkkinakorko. Sijoitusobligaatien tuotto lasketaan Kehittyvät 10 -indeksiin ja Korkoindexin tuottoeron perusteella. Tuottoero ja tuoton määräytyminen on kuvattu tarkemmin sivulla 8. Kehittyvät 10 -indeksi lasketaan kymmenen pörssinoteeratun rahaston muodostaman ETF-korin perusteella. Kehittyvät 10 -indeksiä laskettaessa sijoitusta ETF-koriin sopeutetaan havaitun markkinariskin mukaan päivittäin (ks. kohta Aktiivinen allokaatio). Korkoindexi lasketaan 3 kuukauden USD-koron perusteella.

Oheisessa kuvaajassa on havainnollistettu, kuinka Kehittyvät 10 -indeksiin arvo on kehittynyt suhteessa ETF-koriin, MSCI Emerging Markets -tuottoindeksiin sekä MSCI All Country World -tuottoindeksiin.

Kehittyvät 10 -indeksiin, ETF-korin, MSCI Emerging Markets -indeksiin ja MSCI All Country World -indeksiin historiallinen kehitys 7.3.2003 – 31.12.2010



Lähteet: FIM, kohde-etuuksien tiedot Bloomberg, Kehittyvät 10 -indeksiin osalta simuloitu kehitys. Lähtötaso indeksoitu sataan prosenttiin. Kehittyvät 10 -indeksi on Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatia varten laskettava indeksi. Indeksien arvoja ei siis ole saatavilla julkisista lähteistä. Indeksien laskentakaava ilmenee lopullisista ehdoista ja yksinkertaistettu kuvaus löytyy tämän myyntiesitteen kohdassa Aktiivinen allokaatio. Aikasarjan alku iShares South Africa Index -ETF:n alkupäivän mukaan. Mikäli jollakin ETF:llä ei ole riittävästi historiaa, aikasarjaa on jatkettu ETF:ien seuraavilla indekseillä tai tarvittaessa muulla kohdemarkkinan indekseillä. Lisätietoja FIMistä.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

¹ Katso edellisen sivun alaviite 1

SILMÄYS KOHDEMARKKINOIHIN¹

Oheisessa taulukossa on esitetty perustietoja Kehittyvät 10 Sijoitusobligaation kohdemarkkinoista. Kohdemarkkinoiden koosta kertoo se, että maiden yhteenlaskettu väkiluku on yli 700 miljoonaa, ja ne käsittävät yli 10 prosenttia koko maailman väestöstä. Kun huomioidaan, että maiden väestö on selkeästi länsimaita nuorempaa ja nopeammin kasvavaa, on olemassa hyvät edellytykset, että kyseisten maiden yhteenlaskettu kokonaistuotanto kasvaa tulevaisuudessa muuta maailmaa nopeammin. Tuottavuuden kasvun oletetaan tulevaisuudessa olevan selkeästi nopeampaa kuin kehittyneissä maissa, kun sekä koulutustasoa että tuotantoprosesseja pystytään parantamaan vielä nykytasoilta. Kun lisäksi maiden bruttokansantuote henkilöä kohden on merkittävästi alempi kuin kehittyneissä maissa, ja sen mukana myös työvoimakustannukset ovat alhaisemmat, on helppo uskoa, että esimerkiksi investointien painopisteen siirtyminen näihin kehittyviin maihin jatkuu myös tulevaisuudessa.

Kiinan noustessa Yhdysvaltojen ja Euroopan ohella maailman talousmahdiksi hyödykkeiden, kuten metalli- ja maataloushyödykkeiden, kysynnän uskotaan edelleen kasvavan tulevaisuudessa. Useat Kehittyvät 10 Sijoitusobligaation kohdemaista, erityisesti Chile, Peru ja Etelä-Afrikka, hyötyvät raaka-aineiden tuottajina hyödykkeiden kasvaneesta kysynnästä.

Kohdemaiden vaihtotaseen alijäämän on ennustettu olevan keskimäärin -0,6 % vuosina 2011 – 2013 ja valtioiden velan suhteessa kokonaistuotantoon 36 %, mikä on selkeästi alhainen luku verrattuna EU:n 78 %:iin. Osakemarkkinoiden keskiarvoennuste vuodelle 2011 on P/E-luvun osalta 12,9, kun se länsimarkkinoilla on 14,3. P/B-luvun osalta keskiarvoennuste kohdemarkkinoilla on 1,5, kun se länsimarkkinoilla on 1,0. P/E-luvussa osakkeen hinta suhteutetaan yhtiön tulokseen ja P/B-luvussa osakkeen hinta suhteutetaan taseen omaan pääomaan.

MAA	ODOTETTU KOKONAIS-TUOTANNON KASVU, %	INFLAATIO, %	VÄKILUKU, MILJOONAA	MEDIAANI-ikä, VUOTTA	LUKU-TAITOISIA, %	KOKONAIS-TUOTANTO/HENKILÖ, USD
Chile	5,0	3,0	17,5	31,7	95,7	13 749
Etelä-Afrikka	3,9	5,5	50,8	24,7	86,7	7 536
Etelä-Korea	4,3	3,1	49,1	37,9	97,9	22 877
Indonesia	6,5	5,2	239,2	27,9	90,4	3 541
Malesia	5,2	2,3	29,0	26,5	88,7	8 758
Meksiko	4,5	3,1	110,3	26,7	86,1	10 062
Peru	5,8	2,2	30,2	26,4	92,9	5 685
Thaimaa	4,3	2,4	68,7	34,0	92,6	5 182
Turkki	3,7	5,5	72,8	28,1	87,4	11 546
Vietnam	7,0	6,4	89,9	27,4	90,3	1 389
Yhteensä / keskimäärin	5,0	3,9	757,4	29,1	90,9	9032

Vertailun vuoksi IMF:n ennuste Suomen osalta vuosina 2011 – 2013: kokonaistuotannon kasvu 1,9 % p.a., inflaatio 1,7 % p.a., mediaani-ikä 42,3 vuotta ja kokonaistuotanto/henkilö USD 44 574.

¹ Lähteet: FIM, tiedot IMF 31.12.2010, CIA World Factbook, keskiarvoennusteet vuosille 2011–2013, osakemarkkinaennusteet Bloomberg.

ETF-KORI

ETF-koriin valitut pörssinoteeratut rahastot on valittu aiemmin vähemmän esillä olleista kehittyvistä markkinoista, joiden kasvumahdollisuuksiin uskomme tulevaisuudessa.

ETF-kori on erittäin laajasti hajautettu ja tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden osallistua seuraavan sukupolven kehittyvien maiden kasvuun. Vuoden 2010 lopussa ETF-kori koostui yhteensä 538 yksittäisestä osakkeesta. Suurimman yksittäisen osakkeen paino korissa oli ainoastaan 2,3 % ja kymmenen suurimman omistuksen paino yhteensä 14,2 %. Tämä mahdollistaa sen, että ETF-korissa on mukana myös runsaasti pieniä ja

keskisuuria yrityksiä, joihin muuten olisi vaikeaa sijoittaa. Myös maantieteellisesti kori on hyvin hajautettu: kunkin kohdemarkkinan paino ETF-Korissa on 10 %. Historiallisesti tarkasteltuna ETF-korin hajautusta mittaava korrelaatioluku on ollut keskimäärin ainoastaan 0,43, jota voidaan pitää alhaisena lukuna verrattaessa osakemarkkinoita keskenään¹.

” ETF-korissa on mukana myös runsaasti pieniä ja keskisuuria yrityksiä

Tietoja ETF-korista 31.12.2010

MAA	ETF:N NIMI	BLOOMBERG-KOODI	PAINO ETF-KORISSA	YKSITTÄISTEN OSAKKEIDEN MÄÄRÄ, KPL	VALUUTTA	AUM, MEUR
Chile	iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	ECH UP	10 %	34	USD	674
Etelä-Afrikka	iShares South Africa Index Fund	EZA UP	10 %	47	USD	502
Etelä-Korea	iShares MSCI South Korea Index Fund	EWY UP	10 %	104	USD	3 320
Indonesia	Market Vectors Indonesia Index ETF	IDX UP	10 %	33	USD	354
Malesia	iShares MSCI Malaysia Index Fund	EWM UP	10 %	40	USD	759
Meksiko	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	EWX UP	10 %	43	USD	1 159
Peru	iShares MSCI All Peru Capped Index Fund	EPU UP	10 %	27	USD	336
Thaimaa	iShares MSCI Thailand Investable Market Index Fund	THD UP	10 %	84	USD	439
Turkki	iShares MSCI Turkey Investable Market Index Fund	TUR UP	10 %	94	USD	558
Vietnam	Market Vectors Vietnam ETF	VNM UP	10 %	32	USD	205

iShares on johtava maailmanlaajuinen pörssinoteerattuja rahastoja tarjoava rahastoyhtiö. iShares-rahastot ovat BlackRockin markkinoimia ja hallinnoimia pörssinoteerattuja rahastoja, joihin institutionaaliset ja yksityishenkilöt voivat sijoittaa. Kukin osuus edustaa sijoitussalkkua, joka pyrkii heijastamaan mahdollisimman tarkoin tietyn indeksin tuottoa. Yli 400 iShares-rahastoon on sijoitettu yli 470 miljardia Yhdysvaltojen dollaria eli yli 40 % koko maailman pörssinoteerattujen osakerahastojen varoista. (Lähde ja lisätietoa: www.ishares.com). Market Vectors Indonesia ja Vietnam ETF:t ovat Van Eck Securities -yhtiön tarjoamia pörssinoteerattuja rahastoja. Yritys tarjoaa muun muassa lukuisia osake- ja korkomarkkinoille sijoitettavia pörssinoteerattuja rahastoja. (Lisätietoa: www.vaneck.com).

¹Lähteet: Bloomberg, laskelma FIM, aikajakso 7.2.2003 – 31.12.2010

AKTIIVINEN ALLOKAATIO

Kehittyvät 10 -indeksiä laskettaessa ETF-korin painoa sopeutetaan havaitun markkinariskin (volatiliteetin) mukaan päivittäin. Kunakin päivänä Kehittyvät 10 -indeksille määritetään havaitun markkinariskin perusteella allokaatio, eli se kuinka paljon ETF-korin arvonmuutos vaikuttaa Kehittyvät 10 -indeksin arvonmuutokseen. Kehittyvät 10 -indeksin tuottoa ei siis lasketa suoraan ETF-korin kehityksen perusteella. Markkinariskin mittarina käytetään ETF-korin viimeisen 20 kaupankäyntipäivän toteutunutta volatiliteettia. Volatiliteetti kuvaa sijoituksen arvonvaihtelun suuruutta, eli riskiä. Volatiliteetti ilmoitetaan yleensä prosentteina vuodessa.

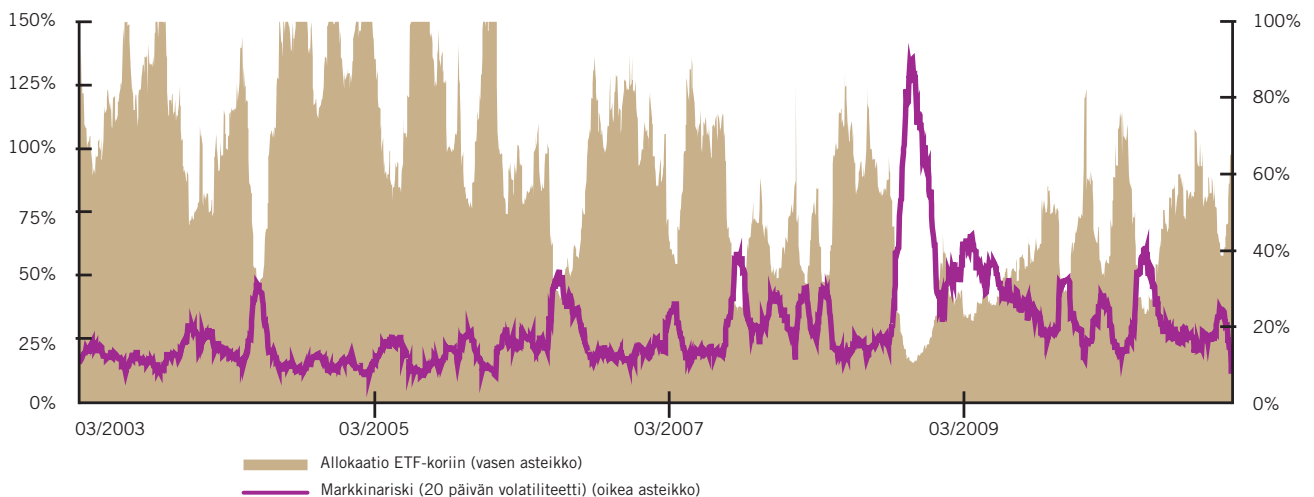
Markkinariskitavoite Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatiossa on asetettu 14 %:iin. Havaitun markkinariskin ollessa 14 % allokaatio ETF-koriin on 100 %. Mikäli toteutunut markkinariski on pie-

nempi kuin 14 %, allokaatio ETF-koriin nousee yli 100 %:n ja vastaavasti allokaatio laskee alle 100 %:n, jos markkinariski on yli 14 %. Enimmillään allokaatio voi nousta 150 %:iin ja se saavutetaan, mikäli toteutunut markkinariski on 9,33 % tai alle. Allokaatio lasketaan kaavalla [Allokaatio = Markkinariskitavoite / Toteutunut volatiliteetti].

” Kehittyvät 10 -indeksiä laskettaessa ETF-korin painoa sopeutetaan havaitun markkinariskin (volatiliteetin) mukaan päivittäin.

Keskimääräinen simuloitu allokaatio ETF-koriin vuosina 2003–2011 olisi historiallisesti ollut 90 % ja keskimääräinen markkinariski (mediaani) 15,8 %.

Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatiossa simuloitu historiallinen allokaatio ja markkinariski 7.3.2003 – 31.12.2010



Laskelma: FIM. Mikäli jollakin ETF:llä ei ole riittävästi historiaa, aikasarjaa on jatkettu ETF:ien seuraamalla indekseillä tai tarvittaessa muulla kohdemarkkinan indeksillä. Lisätietoja FIMistä.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN KEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

MITEN TUOTTO LASKETAAN?

Eräpäivänä sijoittaja saa nimellisarvon lisäksi sijoitusobligaatoin mahdollisen lopullisen tuoton. Tämä lasketaan kertomalla Kehittyvät 10 -indeksin ja Korkoindeksin välinen Tuottoero tuotto-kertoimella. Tuottokerroin vahvistetaan viimeistään 30.3.2011, ja alustavasti se on 75 %¹ vaihtoehdossa Perus ja 135 %¹ vaihtoehdossa Plus. Lopullinen tuottokerroin määräytyy markkinatilanteen mukaan.

Kehittyvät 10 -indeksin tuotto lasketaan Loppuarvon ja Alkuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena. Kehittyvät 10 -indeksin Alkuarvo määritellään kolmen kuukauden keskiarvona alkaen 30.3.2011 (neljä kuukausihavaintoa) ja Loppuarvo kahdentoista kuukauden keskiarvona alkaen 1.4.2015 (kolmetoista kuukausihavaintoa).

Korkoindeksin tuotto lasketaan Korkoindeksin Loppuarvon ja Alkuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena. Sekä Alku- että Loppuarvo määritellään yhtenä havaintona, Alkuarvo 30.3.2011 ja Loppuarvo 30.3.2016. Korkoindeksin tuotto vastaa sijoitusta, joka tehdään päivittäin 3 kuukauden USD-korolla ja kulloisenkin allokaation mukaisella painolla.

Jos lopullinen tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä sijoitettu nimellispääoma. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Ennen eräpäivää obligaatoin jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.

TUOTONLASKENTAESIMERKKI

Alla on havainnollistettu Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatoin tuotonlaskentamenetelmää eräpäivänä perustuen kuvitteellisiin lukuihin

KEHITYVÄT 10 -INDEKSI		KORKOINDEKSI	
Alkuarvo	112,7 %	Alkuarvo	100,0 %
Loppuarvo	249,1 %	Loppuarvo	117,8 %
Kehittyvät 10 -Indeksien tuotto	121,0 %	Korkoindeksin tuotto	17,8 %

$$\text{Tuottoero} = (\text{Kehittyvät 10 -Indeksien tuotto} - \text{Korkoindeksin tuotto}) = 103,2 \%$$

		PERUS	PLUS
Tuottoero	X		
Tuottokerroin¹		x 75 %	x 135 %
Lopullinen tuotto (Tuottoero x Tuottokerroin) ^{1,2}		77,4 %	139,3 %
Merkintähinta		100,0 %	110,0 %
Lopullinen tuotto suhteessa merkintähintaan ²		77,4 %	126,6 %
Vuotuinen tuotto ³		11,6 %	16,3 %



¹ Tuottokerroin alustava ja se vahvistetaan viimeistään 30.3.2011, vähintään tasolle 65 % vaihtoehdossa Perus ja vähintään tasolle 125 % vaihtoehdossa Plus. Mikäli tuottokerroin on alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin oheisessa laskentaesimerkissä.

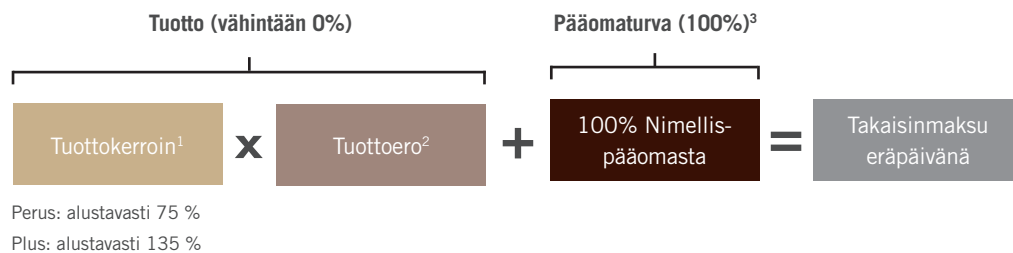
² Tuottoluvussa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota

³ Huomioiden 2 %:n merkintäpalkkio ja 110 %:n merkintähinta vaihtoehdossa Plus

Laskelma: FIM

HUOMAA, ETTÄ KUVITTEELLISIIN LUKUIHIN PERUSTUVA TUOTTO EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA.

SIJOITUSOBLIGAATION TAKAISINMAKSU ERÄPÄIVÄNÄ



LASKENTAESIMERKKEJÄ ERI TUOTTOMAHdollISUUKSILLA

Vaihtoehto Perus		Vaihtoehto Plus	
Merkintähinta	100 %	Merkintähinta	110 %
Nimellismäärä	10 000 €	Nimellismäärä	10 000 €
Sijoitettava kokonaissumma	10 200 €	Sijoitettava kokonaissumma	11 200 €
Tuottokerroin ¹	75 %	Tuottokerroin ¹	135 %

Tuottoero ²	Vaihtoehto Perus		Vaihtoehto Plus	
	Takaisinmaksu eräpäivänä	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle	Takaisinmaksu eräpäivänä	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle
-50%	10 000 €	-0,39%	10 000 €	-2,23%
-25%	10 000 €	-0,39%	10 000 €	-2,23%
0%	10 000 €	-0,39%	10 000 €	-2,23%
25%	11 875 €	3,07%	13 375 €	3,59%
50%	13 750 €	6,11%	16 750 €	8,32%
75%	15 625 €	8,84%	20 125 €	12,34%
100%	17 500 €	11,32%	23 500 €	15,85%
125%	19 375 €	13,59%	26 875 €	18,98%

Yllä olevissa laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka.

Laskelmissa on huomioitu oletuksena merkintäpalkkio 2 % sekä ylikurssi vaihtoehdossa Plus.

Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot eivät ole mukana tässä myyntiesitteessä esitetyissä laskelmissa.

¹ Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan viimeistään 30.3.2011, vaihtoehdossa Perus vähintään tasolle 65 % ja vaihtoehdossa Plus vähintään tasolle 125 %.

² Katso tarkemmin tuotonlaskenta sivulla 8

³ Liikkeeseenlaskijan tarjoama nimellispääoman takaisinmaksuehto eli pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää obligaation arvo voi olla sijoitettua nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Obligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

MITEN TEEN SIIJOITUKSEN?

1

PEREHDY ESITEMATERIAALIIN

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan 6.8.2010 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Global Structured Securities Programme) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla FIMistä ja Kehittyvät 10 Sijoitusobligaation kampanjasivuilta osoitteessa www.fim.com.

2

TOIMITA MERKINTÄSITOUS FIMIIN

Täytä merkintäsitouslomake ja toimita se FIMIin 18.3.2011 mennessä. Merkintäsitousilmoituksen voi tehdä myös FIMin Internet-palvelussa. Merkintäsitouslomake on saatavilla osoitteesta www.fim.com, FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

MAKSA SIIJOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 31.3.2011. Maksun voi suorittaa myös FIMin Internet-palvelussa merkintäsitoumuksen jättämisen yhteydessä tai FIMin Internet-palvelusta tulostettavalla tilisiirtolomakkeella.

Jos sijoittaja ei ole maksanut merkintäsitoumustaan välittömästi merkintäsitoumuksen jättämisen yhteydessä, sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 23.3.2011.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

AIKATAULU

Merkintäaika	14.2. – 18.3.2011
Maksupäivä	31.3.2011
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	6.4.2011
Sijoitus aika	Noin 5 vuotta, 6.4.2011 – 13.4.2016
Eräpäivä	13.4.2016 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä)

OBLIGAATIO

Liikkeeseenlaskija	Barclays Bank PLC (Moody's: Aa3, S&P: AA-, Fitch: AA-)
Tarjouksen tekijä	FIM Pankki Oy
Vakuus	Obligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta
Määritysvaluutta	Euro
Vähimmäissijoitus	Vaihtoehto Perus: 3 000 euroa, vastaa kolmea nimellisarvoltaan 1 000 euron obligaatiota Vaihtoehto Plus: 3 300 euroa (110 %:n merkintähinta huomioiden), vastaa kolmea nimellisarvoltaan 1 000 euron obligaatiota
Nimellisarvo (NA)	1 000 euroa yhtä obligaatiota kohden
Merkintähinta	Vaihtoehto Perus: 100 % nimellisarvosta Vaihtoehto Plus: 110 % nimellisarvosta, mikä tarkoittaa, että obligaatio myydään 10 %:n ylikurssiin. Nimellisarvo on 100 %.
Merkintäpalkkio	2 % nimellisarvosta, jos merkintä alle 50 000 euroa 1 % nimellisarvosta, jos merkintä vähintään 50 000 euroa
Säilytyspalkkio	Maksuton säilytys FIMissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 0,9 % nimellisarvos- ta (kokonaiskustannus noin 4,5 %).
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
Kirjaus arvo-osuustilille	Obligaatio kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 7.4.2011, jonka jälkeen FIM lähettää asiakkaalle vahvistuksen. Arvo-osuustilin avaaminen ja obligaation säilyttäminen FIMissä on maksutonta. Sijoittaja voi pyytää tilin avaamista täyttämällä arvo-osuustiliä koskevan kohdan merkintäsoitimuksessa.
ISIN-koodi	Vaihtoehto Perus: FI4000020755 Vaihtoehto Plus: FI4000020763
Pörssilistaus	Obligaatiot haetaan listattavaksi arviolta 6.4.2011 alkaen Lontoon pörssiin ja mahdollisesti myös NASDAQ OMX Helsinki Oy:hyn, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
Sovellettava laki	Englannin laki
Jälkimarkkinat	FIM pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa obligaatiolle ostohinnan jokaisena sellaise- na päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus ja lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa www.fim.com .

KOHDE-ETUDET

	ETF	Paino ETF-korissa	Bloomberg-koodi
ETF-kori	iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	1/10	ECH UP
	iShares South Africa Index Fund	1/10	EZA UP
	iShares MSCI South Korea Index Fund	1/10	EWY UP
	Market Vectors Indonesia Index ETF	1/10	IDX UP
	iShares MSCI Malaysia Index Fund	1/10	EWM UP
	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	1/10	EWV UP
	iShares MSCI All Peru Capped Index Fund	1/10	EPU UP

ETF-kori	iShares MSCI Thailand Investable Market Index Fund	1/10	THD UP
	iShares MSCI Turkey Investable Market Index Fund	1/10	TUR UP
	Market Vectors Vietnam ETF	1/10	VNM UP
Korkoindeksi	Korko	Bloomberg-koodi	
	3kk USD Libor	US0003M Index	

TUOTONLASKENTA

Takaisinmaksu eräpäivänä	Nimellisarvo (NA) + Max(0; (NA) × Tuottokerroin × Kohde-etuuksien tuottoero)		
Kohde-etuuden tuotto	Eräpäivänä sijoittaja saa nimellisarvon lisäksi sijoitusobligation lopullisen tuoton. Tämä lasketaan kertomalla Kehittyvät 10 -indeksin ja Korkoindeksin välinen Tuottoero Tuottokertoimella. Kehittyvät 10 -indeksin tuotto lasketaan Loppuarvon ja Alkuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena. Kehittyvät 10 -indeksin Alkuarvo määritellään kolmen kuukauden keskiarvona (neljä kuukausihavaintoa) ja Loppuarvo kahdentoista kuukauden keskiarvona (kolmetoista kuukausihavaintoa). Korkoindeksin tuotto lasketaan Korkoindeksin Loppuarvon ja Alkuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena. Sekä Alku- että Loppuarvo määritellään yhtenä havaintona. Korkoindeksin tuotto vastaa sijoitusta, joka tehdään päivittäin 3 kuukauden USD-koron edellisen päivän noteerauksen mukaisesti ja kulloisenkin allokation mukaisella painolla. Jos kohde-etuuksien tuottoero on nolla tai negatiivinen, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä sijoitettu nimellispääoma (ks. lisäksi kohta Pääomaturva).		
Kehittyvät 10 -indeksin laskenta	Kehittyvät 10 -indeksi lasketaan ETF-korin perusteella. ETF-koriin kuuluvat kohdassa Kohde-etuudet mainitut kymmenen ETF:ää. Kehittyvät 10 -indeksiä laskettaessa allokatiota ETF-koriin sopeutetaan ETF-korin havaitun markkinariskin mukaan päivittäin. Markkinariskitavoite on kiinteästi 14 % ja havaittu markkinariski lasketaan päivittäin korin edellisten 20 kauppapäivän toteutuneena markkinariskinä (Toteutunut volatiliiteetti). Kunakin päivänä Kehittyvät 10 -indeksille määritetään havaitun markkinariskin perusteella allokatio ETF-koriin, eli se millä osuudella Kehittyvät 10 -indeksi osallistuu ETF-korin seuraavan kauppapäivän arvomuutokseen. Allokatio voi vaihdella välillä 0–150 % ja se lasketaan kaavalla [Allokatio = Markkinariskitavoite / Toteutunut volatiliiteetti].		
ETF-kori	Kohdassa Kohde-etuudet määritelty kori, jossa kullakin ETF:llä on 1/10 paino ensimmäisenä alkuarvon määrityspäivänä		
Tuottokerroin	Vaihtoehto Perus: Alustavasti 75 %, vahvistetaan vähintään tasolle 65 %. Vaihtoehto Plus: Alustavasti 135 %, vahvistetaan vähintään tasolle 125 %. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään 30.3.2011.		
Kehittyvät 10 -indeksin Alkuarvon määrityspäivät	30.3.2011, 2.5.2011, 31.5.2011 ja 30.6.2011		
Kehittyvät 10 -indeksin Loppuarvon määrityspäivät	1.4.2015, 1.5.2015, 1.6.2015, 1.7.2015, 3.8.2015, 1.9.2015, 1.10.2015, 2.11.2015, 1.12.2015, 4.1.2016, 1.2.2016, 1.3.2016 ja 30.3.2016		
Korkoindeksin Alkuarvon määrityspäivä	30.3.2011		
Korkoindeksin Loppuarvon määrityspäivä	30.3.2016		
Pääomaturva	100 % nimellispääomasta eräpäivänä. Liikkeeseenlaskijan tarjoama nimellispääoman takaisinmaksuehto eli pääomasuoja on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää obligation arvo voi olla sijoitettua nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta täten menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi obligation takaisinmaksuun liittyy riskejä, jotka on kuvattu tarkemmin myyntiesitteen kohdassa Keskeiset riskitekijät.		

Kaikki tästä myyntiesitteestä ilmenevät obligationiin liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä obligation täydellistä kuvausta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehdoista ja liikkeeseenlaskijan 6.8.2010 päivätystä ohjelmaesitteestä (Global Structured Securities Programme) mahdollisine täydennyksineen ilmenevät obligationiin liittyvät tiedot. Tämä myyntiesite ei ole EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) ja Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla pyydettyäessä FIMistä ja ne on julkaistu Kehittyvät 10 Sijoitusobligation kampanjasivuilla osoitteessa www.fim.com

Barclays Bank PLC tai mikään sen lähipiiritaho, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä myyntiesitettä. Barclays Bank PLC tai mitkään sen lähipiiritahot, johtajat, toimihenkilöt tai asiamiehet eivät anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kanna mitään vastuuta muihin osapuoliin nähden annetuista tiedoista kokonaisuudessaan tai niiden osista. Barclays Bank PLC tai mikään sen lähipiiritaho, johtaja, toimihenkilö tai asiamies ei ole missään vastuussa tämän myyntiesitteen sisällöstä.

KESKEISET RISKITEKIJÄT

Sijoitusobligaatit sopivat sellaisille sijoittajille, joilla on riittävä kokemus ja tieto arvioida itse kyseisen sijoituksen riskit ja joiden sijoituspäämäärä on yhteensopiva tuotteen riskin, sijoitusajan ja muiden ominaisuuksien kanssa. Sijoittajalla on oltava riittävät resurssit kantaa sijoituksen mahdollisesti aiheuttamat tappiot. Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulisi tästä syystä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti tämän myyntiesitteen lisäksi muun muassa täydellisiin ja sitoviin lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan 6.8.2010 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Global Structured Securities Programme) mahdollisine täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesitte ovat saatavilla Kehittyvät 10 Sijoitusobligaatien kampanjasivuilla osoitteessa www.fim.com. Tässä myyntiesitteessä kuvataan yleisellä tasolla tähän obligaatioon liittyviä riskejä. Obligaatioon ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä. Lisätietoa obligaation yleisistä ominaisuuksista sijoituskohteena ja obligaatioihin liittyvistä yleisistä riskeistä on saatavilla myös muun muassa Sijoitusobligaatit-osioista osoitteessa www.fim.com.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Obligaatioiden nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Standard & Poor's ja Moody's.

Tuottoriski

Sijoitusobligaatien tuotto riippuu valittujen kohde-etuuksien kehityksestä. Kohde-etuuksien taso voi vaihdella obligaation sijoitusajana. Jos kohde-etuus ei kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Lisäksi kohde-etuuksien tasot tiettyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta obligaation tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoitus obligaatioon ei ole sama asia kuin sijoitus joihinkin tai kaikkiin kohde-etuuksiin. Sijoitusobligaatien

tuottoon voi vaikuttaa Yhdysvaltojen dollarin ja kohdemarkkinan valuutan välinen vaihtokurssi.

Jälkemarkkinariski

Sijoitusta obligaatioon suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen obligaation eräpäivää. Pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä eikä se ei kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä obligaation ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Riski menettää osa sijoitussummasta on sitä korkeampi, mitä lähempänä liikkeeseenlaskupäivää myynti jälkemarkkinoilla tapahtuu. Markkinahintaan vaikuttavat mm. yleisen korkotason muutokset. Korkotason nousu laskee yleensä obligaation jälkemarkkina-arvoa ja markkinakorkojen lasku vastaavasti yleensä nostaa obligaation jälkemarkkina-arvoa. Esimerkiksi, jos yleinen korkotaso nousisi yhden prosenttiyksikön heti liikkeeseenlaskupäivän jälkeen, obligaation arvo putoaisi noin 4 %. Sijoitusobligaatien arvonmuutos ei heijasta kohde-etuuden arvonmuutosta täysimääräisesti ennen eräpäivää.

On mahdollista, ettei obligaatiolle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkemarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkemarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä FIMiltä. FIM pyrkii tarjoamaan ostohintaa obligaatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkemarkkinoita.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa obligaation takaisin ennen sen eräntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olenaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennenaikainen takaisinmaksu voi johtaa siihen, että obligaation lopullinen tuotto jää ennakoitua pienemmäksi, sijoittaja saa sijoittamansa pääoman takaisin vain osittain tai sijoitettu pääoma menetetään kokonaan.

Verotusriski

Sijoitus tuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Obligaation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua obligaation laina-aikana.

VEROTUS

Tässä myyntiesitteessä kuvataan ainoastaan lyhyesti obligaation tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla. Obligaation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua obligaation laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Obligaation liikkeeseenlaskija tai FIM ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulisi erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

Obligaation takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää voittoa ei käsitellä verotuksessa luovutusvoittona tai korkotulon lähdeverolain mukaisena tulona, vaan muuna pääomatulona. Obligaation omistajan mahdollisia luovutustappioita ei siis voida vähentää hänen eräpäivänä tapahtuvasta takaisinmaksusta saamastaan voitosta. Eräpäivänä tapahtuvasta takaisinmaksusta syntyvästä voitosta liikkeeseenlaskijan suomalainen

maksuasiamies toimittaa pääomatuloveroprosentin mukaisen ennakonpidätyksen (tällä hetkellä 28 %). Ennakonpidätys käytetään obligaation omistajan lopullisten verojen suoritukseksi.

Obligaation luovutuksesta ennen eräpäivää syntyvää voittoa käsitellään luovutusvoittona, joka lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinta sekä hankinta- ja myyntikulut (tai vaihtoehtoisesti hankintameno-olettamana 20 % luovutushinnasta).

Obligaation luovutuksesta ja todennäköisesti myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään luovutustappiona, joka voidaan vähentää luovutusvoitoista (mutta ei muista pääomatuloista) sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut, sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

TÄRKEÄÄ TIETOA

FIM Pankki Oy (Y-tunnus 1771007-6) on laatinut tämän myyntiesitteen FIM Pankki Oy:n tekemän tarjouksen johdosta, jossa FIM ("FIM" tarkoittaa FIM Pankki Oy:tä tai asiayhteydestä riippuen muita FIM-konserniin kuuluvia yhtiöitä) tarjoaa obligaatiota sijoittajien ostettavaksi. FIM Pankki Oy tekee tarjouksen omista nimissään ja omaan lukuunsa. FIM on sijoittajien korvausrahaston jäsen. FIM Pankki Oy:tä valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi)

Myyntirajoitukset

Tätä tarjousta ei kohdisteta henkilöille, joiden osallistuminen edellyttää lisäselostuksia, rekisteröinti- tai muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Myyntiesitettä ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen edellyttää edellä mainittuja toimenpiteitä tai on riskitiedossa kyseisen maan soveltuvan lainsäädännön kanssa. Tarjousta ei siten kohdisteta luonnollisille tai oikeushenkilöille, joiden kotipaikka on maassa, jossa aineiston julkaiseminen tai saatavilla pitäminen on kielletty tai sallittavuutta on jollain tavoin rajoitettu. Mikäli tällainen luonnollinen tai oikeushenkilö kuitenkin hyväksyy tarjouksen, hänen ilmoitustaan ei tarvitse käsitellä.

The Notes described herein may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. Person (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended) and accordingly are being offered and sold outside the United States to persons that are not U.S. Persons in reliance on Regulation S.

By its purchase of a Note, each purchaser will be deemed or required, as the case may be, to have agreed that it may not resell or otherwise transfer any Note held by it except outside the United States in an off-shore transaction to a person that is not a U.S. Person.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

FIMillä on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 3 000 000 euron nimellisarvon. Jos lainsäädäntö, tuomioistuinten tai viranomaisten päätökset tai vastaavat Suomessa tai ulkomailla tekevät tarjouksen toteutuksen täysin tai osittain mahdottomaksi tai vaikeuttavat sitä olennaisesti, tai markkinaolosuhteissa tapahtuu olennainen negatiivinen muutos, tarjous voidaan peruuttaa. Jos tarjous perutaan ja FIM on tällöin vastaanottanut sijoittajalta sijoitettavan määrän ja merkintäpalkkion, FIM palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. FIM tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta. Liikkeeseenlasku peruutetaan, jos tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 65 % vaihtoehdossa Perus ja vähintään tasolle 125 % vaihtoehdossa Plus. Tarjouksen enimmäismäärä on nimellisarvoltaan 50 000 000 euroa. Ylikysyntätilanteessa FIM allokoii obligaation sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

Ohjelmaesitteen täydennykset

Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 16 artiklan tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti FIM Pankki Oy:lle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai FIMin ilmoittamana myöhäisempänä ajankohtana).

Etämyynti ja tiedot palveluntarjoajasta

Palveluntarjoajaa koskevat tiedot ja obligaation etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Palveluntarjoajaa ja etämyyntiä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.fim.com.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Näihin ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat ostavat obligaation FIMiltä, sekä tämän myyntiesitteen tarkoittamaan tarjoukseen, sovelletaan Suomen lakia. Tarjoukseen liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti FIM Asiakaspalveluun, puh. (09) 6134 6250. Jos FIMin ja asiakkaan välillä syntyy tarjoukseen liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, ratkaistaan erimielisyydet Suomen lain mukaisesti suomalaisessa tuomioistuimessa. Ennakkotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina. Obligaatioon sovelletaan Englannin lakia.

Strukturointikustannus

Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen, joka on noin 0,9 % nimellisarvosta (kokonaiskustannus noin 4,5 %). Arvio perustuu korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen 7.2.2011. Strukturointikustannus sisältää materiaali-, markkinointi- ja selvityskustannukset. Sijoitusobligaation tuottoon vaikuttavat kohde-etuusrahojen palkkiot.

FIMin maksamat palkkiot

FIM Pankki Oy:n kolmannelle osapuolelle mahdollisesti maksamat palkkiot maksetaan asiakkaan FIM Pankki Oy:lle maksamasta merkintäpalkkiosta sekä strukturointikustannuksesta eikä palkkio lisää asiakkaan maksaman palkkion määrää. Asiakkaan maksama palkkio on siten samansuuruinen riippumatta siitä, mistä FIM-konserniin kuuluvasta yhtiöstä tai kolmannelta sopimusosapuolelta asiakas ostaa obligaation.

Merkinnän peruminen

Merkintäsitoumusilmoituksen jättäminen on sitova eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä (peruutus-oikeudesta ohjelmaesitteen täydennyksen yhteydessä katso kohta Ohjelmaesitteen täydennykset). Mikäli FIM joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn merkintäsitoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan FIMille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on FIMillä oikeus hylätä merkintäsitoumus tai jo varattu obligaatio voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle.

MIKÄ ON KEHITTYVÄT 10 SIIJOITUSOBLIGAATIO?

Tämä Sijoitusobligaatio on pääomasuojattu sijoitus, jossa liikkeeseenlaskija maksaa eräpäivänä takaisin nimellisarvon sekä mahdollisen tuoton. Sijoitusobligaatio koostuu optio-osasta, joka antaa oikeuden osallistua kohde-etuuden nousuun tuotonlaskentaehtojen mukaisesti, sekä korko-osasta. Mikäli optio erääntyy eräpäivänä arvottomana (kohde-etuus ei nouse juoksuaikana), sijoittaja saa silti takaisin obligaation nimellisarvon. Sijoitusobligaatioon kohdistuu muun muassa riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyystä sekä riski mahdollisen ylikurssin menettämisestä (vaihtoehto Plus) sekä muita riskejä, jotka ovat kuvattu tarkemmin tämän myyntiesitteen kohdassa ”Keskeiset Riskitekijät” ja liikkeeseenlaskijan 6.8.2010 päivityssä ohjelmaesitteessä (Global Structured Securities Programme).

FIM

Pohjoisesplanadi 33 A, 4. krs
00100 Helsinki
Vaihde (09) 613 4600
Faksi (09) 6134 6360
etunimi.sukunimi@fim.com
www.fim.com

Asiakaspalvelu

puh. (09) 6134 6250

JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 B
40100 Jyväskylä
Puh. 010 230 3810
Faksi 010 230 3811
jyvaskyla@fim.com

KUOPIO

Puijonkatu 29 A
70100 Kuopio
Puh. 010 230 3820
Faksi 010 230 3821
kuopio@fim.com

LAHTI

Aleksanterinkatu 17 A
15110 Lahti
Puh. 010 230 3830
Faksi 010 230 3831
lahti@fim.com

OULU

Isokatu 16 B 13
90100 Oulu
Puh. 010 230 3840
Faksi 010 230 3841
oulu@fim.com

TAMPERE

Hämeenkatu 13 B
33100 Tampere
Puh. 010 230 3860
Faksi 010 230 3861
tampere@fim.com

TURKU

Linnankatu 20 A 2
20100 Turku
Puh. 010 230 3870
Faksi 010 230 3871
turku@fim.com