

# Ryssland & Östeuropa

”Indikativt 150 procent deltagandegrad mot aktiemarknaderna i Ryssland och Östeuropa – riskreducering vid negativ utveckling”



Emitteras av  
Morgan Stanley

MEDEL  
RISK

## INDEXBEVIS RYSSLAND ÖSTEUROPA 4

EMITTENT	Morgan Stanley BV
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	8 april 2011
KAPITALSKYDD	Nej (se viktig information på sidan 6)
LÖPTID	5 år
RISKREDUCERING	50 % <sup>1)</sup>
DELTAGANDEGRAD	150 % (indikativt)
VALUTA	SEK (underliggande index är noterade i EUR)
MARKNADSSYN	Positiv
AVKASTNINGS-GRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/indexbevis
TECKNINGSKURS	10 000 kr/indexbevis
COURTAGE	200 kr/indexbevis
TILLGÅNGSSLAG	Aktier

Läs mer under ”Viktig Information” på sid 6



Rysslands första tsar besteg tronen redan vid tre års ålder då hans far gick bort. Dock fick han inte benämningen tsar förrän vid 16 års ålder. Hans namn var Ivan den fjärde men är kanske mest känd som Ivan den förskräcklige. Han regerade över Ryssland med järnhand under sista halvan av 1500-talet och under sin tid som regent lyckades

han bland annat vidga rikets gränser samt inleda diplomatiska relationer med England. Han var även den som beordrade att Vasilijkatedralen skulle byggas till minne av erövringen av Kazaan. Katedralen blev en magnifik byggnad med en blandning av nord- och sydrysk arkitektur. Idag är Vasilijkatedralen ett av Rysslands främsta kännetecken.



## Möjligheter

Marknader som gynnas av en global tillväxt och ökad riskapitet

Stigande oljepriser gynnar den ryska ekonomin

Billig och väl kvalificerad arbetskraft

## Risker

Konjunkturläget fortfarande osäkert

Risk för stora kurssvängningar

Politisk risk

En simulerad investering i Indexbevis Ryssland Östeuropa 4 skulle de senaste 10 åren givit en genomsnittlig avkastning om 202 procent på investerat belopp.<sup>2)\*\*</sup>

## 1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



## 2. INDEXBEVIS RYSSLAND ÖSTEUROPA 4

- Stor potential till avkastning.
- Riskreducering – begränsad nedsida jämfört med direktplacering i aktier eller fonder.
- Ej kapitalskyddad. Vid kraftig börsnedgång riskeras hela det investerade beloppet.

### BAKGRUND<sup>3)</sup>

Saker och ting är inte längre vad de tidigare varit. Samtidigt som västeuropeiska länder brottas med stora budgetunderskott och stagnerande tillväxt finns det länder i öst som under flera år har uppvisat hög tillväxt och som fortsätter att växa så det knakar.

Ryssland är både världens näst största oljeproducent och oljeexportör, och det finns därför en stark korrelation mellan utvecklingen i oljepriset och den ryska ekonomin. Tack vare flera år av stigande oljepriser har den ryska ekonomin upplevt en hög tillväxt och den ryska medelklassen har

växt sig allt större.

Länderna i Östeuropa har också avancerat betydligt de senaste åren, både vad gäller ekonomiska och politiska förhållanden. Tack vare det geografiskt attraktiva läget mitt i Europa och billig och väl kvalificerad arbetskraft lockas utländska företag till

Polen, Tjeckien och Ungern vilket driver utvecklingen ytterligare.

Underliggande index är noterade i euro (EUR) och marknadsexponeringen är ej valutasäkrad, vilket innebär att investeraren utöver underliggande exponering också är beroende av EUR:s

**Länderna i öst har under flera år uppvisat hög tillväxt och fortsätter växa.**

utveckling mot den svenska kronan. Om EUR stärks mot den svenska kronan ökar placeringen i värde i termer av svenska kronor (om underliggande exponering är oförändrad) och vice versa.

### MÖJLIGHET

Indexbevis Ryssland Östeuropa 4 är framtaget för att ge möjlighet till en god avkastning vid en eventuell framtida uppgång på aktiemarknaderna i Ryssland och Östeuropa. Dessutom har placeringen en riskreducering som innebär att minst ett index på slutdagen måste ha fallit mer än 50 procent för att investeraren ska förlora någon del av det avkastningsgrundande beloppet.

### RISK

Risken i placeringen finns på slutdagen. Om något index på slutdagen har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen, får investeraren tillbaka avkastningsgrundande belopp minskat med den faktiska kursnedgången i indexet och hela det investerade beloppet kan därmed gå förlorat. Återbetalning är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.

### UNDERLIGGANDE INDEX

Indexbevis Ryssland Östeuropa 4 följer utvecklingen i en indexkorg som är likaviktad i två index, Russian Depositary Index och CEEEUR Index. Graferna visar

# ”Indikativt 150 procent deltagandegrad mot Ryssland och Östeuropa med en riskreducering om 50 procent vid negativ utveckling”

## 3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

Placerings avkastning är knuten till deltagandegraden och indexkorgens utveckling genom att indexkorgens utveckling multipliceras med deltagandegraden för att få fram avkastningens storlek.

Om det index med sämst utveckling på slutdagen har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen får investeraren tillbaka avkastningsgrundande belopp minskat med den faktiska kursnedgången i indexet. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i indexet och hela det investerade beloppet kan således gå förlorat.

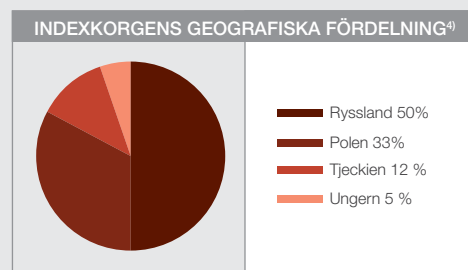
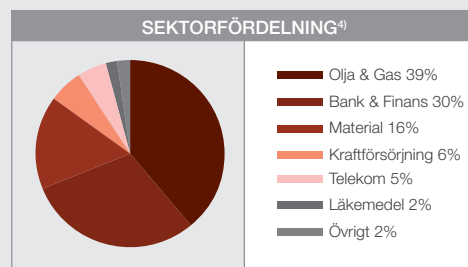
## RISKREDUCERING



vilka sektorer som representeras samt indexkorgens geografiska fördelning.

### RUSSIAN DEPOSITARY INDEX<sup>4)</sup>

Russian Depositary Index (RDX) är ett kapitalviktat index som består av de mest omsatta depåbevisen på ryska aktier som handlas på London Stock Exchange. Indexet skapades 8 oktober 1997 med ett basvärde på 1 000. För mer information se [www.indices.cc](http://www.indices.cc)



### CECEEUR INDEX<sup>4)</sup>

CECEEUR Index är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien och består av de mest omsatta bolagen i Polen, Tjeckien och Ungern. För mer information se [www.wienerborse.at](http://www.wienerborse.at)



### HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Storleken på avkastningen beror på fem faktorer:

- Indexkorgavkastningen
- Deltagandegraden
- Riskreduceringen
- Växelkursutvecklingen
- Utvecklingen av sämsta index

Avkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande indexkorg under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs. Slutkurs bestäms som ett medelvärde med hänsyn tagen till de 13 genomsnittsdagarna under det sista året av löptiden. Att använda medelvärdet av 13 genom-

#### 4. RÄTT TID ATT SE ÖVER DINA PLACERINGAR

De ekonomiska marknaderna förändras ständigt. Det som tidigare varit rätt, kanske inte passar längre.

Du kanske sitter med placeringar som kan löna sig att placera om i mer attraktiva alternativ som är konstruerade för dagens marknadsförutsättningar. Ett effektivt sätt att bygga upp en långsiktig förvaltning av strukturerade placeringar är att utvärdera de erbjudanden som ges vid varje emissionstillfälle i syfte att uppnå en bra mix mellan avkastning och risk.

#### 5. EN OPTIMAL PORTFÖLJ

Hör med din rådgivare vilka publika emissioner som erbjuds just nu. Vid varje emission är målsättningen att ta fram optimala investeringsalternativ givet rådande marknadsförutsättningar. Målet är dessutom att placeringarna ska komplettera varandra. Detta dels för att uppfylla olika investeringsbehov och dels för att de tillsammans ska bilda en välbalanserad portfölj.

Här till höger följer en rekommenderad portfölj.

Tecknas till  
8 april

**STRUKTURAKADEMIN**  
Lär dig mer om strukturerade produkter, besök [www.strukturakadem.se](http://www.strukturakadem.se)

Produkt	Löptid	Allokering
AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN 3	3 år	5 %
AKTIEOBLIGATION SVENSKA BOLAG	5 år	10 %
AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 11 DEFENSIV	1-5 år	15 %
AUTOCALL SVENSKA BOLAG	0,5-5 år	10 %
INDEXBEVIS SVERIGE 5	5 år	10 %
INDEXBEVIS RYSSLAND ÖSTEUROPA 4	5 år	15 %
MARKNADSWARRANT BALKAN 4	3 år	5 %
INDEXOBLIGATION PORTFÖLJ BAS	5 år	30 %

snittsdagar kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle.

Återbetalningen på slutdagen är beroende av växelkursutvecklingen. Växelkursutvecklingen beror på kursen för EUR i svenska kronor på dagen före startdagen och dagen efter slutdagen.

Indexbevis Ryssland Östeuropa 4 tecknas till kursen 10 000 kronor per indexbevis och har en indikativ deltagandegrad om 150 procent av uppgången i underliggande indexkorg.

Slutgiltig deltagandegrad fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Placeringen erbjuder riskreducering som innebär att minst ett index på slutdagen måste

ha fallit med mer än 50 procent sedan startdagen innan investeraren förlorar någon del av avkastningsgrundande belopp.

Har något index på slutdagen fallit mer än 50 procent beräknas avkastningen som avkastningsgrundande belopp minskat med nedgången i det indexet utan hänsyn till genomsnittsdagarna. Det investerade beloppet är ej kapital-skyddat och hela det investerade beloppet kan således gå förlorat.

#### RÄKNEEXEMPEL\*\*\*

Exemplet illustrerar återbetalning av en investering om avkastningsgrundande 100 000 kr och är baserat på en indikativ deltagandegrad om 150 procent samt en oförändrad växelkurs.

UTVECKLING SÄMSTA INDEX	INDEXAVKASTNING	ÅTERBETALNING (102 000 SEK investerat belopp, inkl courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING <sup>7)</sup>
-60%	-60%	40 000 SEK <sup>6)</sup>	-17,1%
-40%	-25%	100 000 SEK <sup>6)</sup>	-0,4%
-10%	0%	100 000 SEK <sup>6)</sup>	-0,4%
5%	25%	137 500 SEK <sup>6)</sup>	6,2%
15%	50%	175 000 SEK <sup>6)</sup>	11,4%
25%	75%	212 500 SEK <sup>6)</sup>	15,8%
50%	100%	250 000 SEK <sup>6)</sup>	19,6%

#### FOTNOT

1) Avkastningsgrundande belopp är skyddat av emittenten på återbetalningsdagen under förutsättning att det sämst utvecklade indexet i indexkorgen inte har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen. Riskreducering ger endast ett begränsat skydd, hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

2) Simuleringen är per den 15 februari 2011 och bygger på simuleringar av dagliga investeringar i produkten under de senaste 10 åren (exklusive courtage). Källa: Bloomberg.

3) Källa: The World Factbook ([www.cia.gov](http://www.cia.gov)), Svenska Exportrådet ([www.swedishtrade.se](http://www.swedishtrade.se)).

4) Källa: Bloomberg 15 februari 2011.

5) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp - avkastningsgrundande belopp x (1 - sämsta index slut / sämsta index start) x växelkursutveckling\*.

6) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x MAX(deltagandegrad x indexutveckling x växelkursutveckling\*-1)

7) Beräknas som årlig avkastning i relation till investerat belopp inklusive courtage.

\*Växelkursutveckling = EURSEK dagen efter slutdagen dividerat med EURSEK dagen före startdagen.

## VILLKOR

Emittent	Morgan Stanley BV med garanten Morgan Stanley (MS)
Arrangör/erbjuds av	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Kapitalskydd	Nej
Riskreducering	50 % (avkastningsgrundande belopp skyddat så länge inget index på slutdagen har fallit mer än 50 % sedan startdagen)
Avkastningsgrundande belopp	10 000 kr per indexbevis
Teckningskurs	10 000 kr per indexbevis
Courtage	200 kr per indexbevis
Deltagandegrad	150 % (indikativt) lägst 115 %
Förvaring	Värdepappersdepå eller vp-konto
Lägsta investering	10 indexbevis
ISIN	SE0003814854

## VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	28 februari 2011 – 8 april 2011
Likviddag	15 april 2011
Emissionsdag	11 maj 2011
Löptid	27 april 2011 (startdag) – 27 april 2016 (slutdag)
Återbetalningsdag	11 maj 2016
Genomsnittsdagar	27:e varje månad från och med april 2015 till och med slutdagen, totalt 13 genomsnittsdagar
Startkurs och deltagandegrad	Offentliggörs kring den 27 april 2011 på <a href="http://www.strukturinvest.se">www.strukturinvest.se</a>

Viktigt! Se till att betala likviden i tid. Sista betalningsdag är 15 april 2011.

## VIKTIG INFORMATION

### Om marknadsföringsbroschyren

#### Marknadsföring

Produkten erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Box 53286, 400 16 Göteborg, 556759-1721.

Denna marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i utgivarens (emittentens) prospekt och, i förekommande fall, slutliga villkor, som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och erbjudandet i dess helhet. Produkterna erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB ("Strukturinvest"). Emittenten har varken producerat eller godkänt innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att konsultera sin rådgivare samt ta del av den fullständiga informationen i prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Prospekt och slutliga villkor finns tillgängliga på [www.strukturinvest.se](http://www.strukturinvest.se).

#### Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med \* avser historisk information och eventuell information markerad med \*\* avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Strukturinvest egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andramodeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Det bör noteras att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i marknadsföringsbroschyren.

#### Räkneexempel

Information markerad med \*\*\* utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

#### Rådgivning

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och denna marknadsföringsbroschyr utgör inte investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i placeringen är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Varken Strukturinvest eller emittenten tar något ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

#### Om försäljningsvillkoren

#### Indikativa villkor

Angiven deltagandegrad är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Deltagandegraden är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger 115 procent. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis,

omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Arrangören eller emittenten äger rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

#### Ersättningar

**Allmänt:** För att utgivaren av produkten (emittenten) skall kunna ge dig som kund bästa service har emittenten avtal med olika leverantörer av vissa produkter eller tjänster.

För denna service betalar emittenten en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, överkurs och andra ersättningar som du erlägger kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Ersättningen utformas i syfte att höja kvaliteten på produkten utan att komma i konflikt med investerarens intressen. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från emittenten.

**Ersättningar till förmedlare eller marknadsförare:** Förmedlingen eller marknadsföringen av produkten görs av olika förmedlare eller marknadsförare. För dessa tjänster erlägger Strukturinvest en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på avkastningsgrundande belopp som förmedlas eller marknadsförs.

**Ersättningar till Strukturinvest:** Strukturinvest får ersättning från emittenten för sitt arbete med att ta fram och konstruera produkten på bästa möjliga sätt. Ersättningen beräknas som en procentsats på avkastningsgrundande belopp. Strukturinvest tillknyter med en ersättning motsvarande cirka 0,5-1,0 procent per år av placeringens teckningskurs och med antagandet att dessa innehas till ordinarie förfall. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest.

#### Intrseskonflikter

Strukturinvest är en oberoende specialist på utveckling och implementering av finansiella investeringslösningar. Företaget ägs av ett nationellt nätverk bestående av Sveriges ledande förmedlare av strukturerade produkter. Genom att vi delägs av förmedlarna har vi alla samma intresse – att utveckla och upphandla de bästa placeringsslösningarna för våra delägare, samarbetspartners och deras kunder. För att Strukturinvest skall kunna ge dig som kund bästa möjliga service har Strukturinvest avtal med olika förmedlare av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Strukturinvest en ersättning till förmedlarna.

Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Strukturinvest tillhandahåller dig som kund kan således utgöra del av den ersättning som betalas till förmedlarna samtidigt som vissa förmedlare har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Detta innebär samtidigt en intrseskonflikt som är svår att undanröja. Strukturinvest är skyldig att informera om detta. Affärsidén är dock alljämt densamma, att utveckla och upphandla de bästa placeringsslösningarna för våra kunder. För att Strukturinvest skall kunna erbjuda sina kunder bästa möjliga service i andrahandsmarknaden tar Strukturinvest även ut ett courtage i samband med köp eller försäljning i andrahandsmarknaden. Även detta innebär att en intrseskonflikt kan uppstå, då vissa förmedlare samtidigt har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Det primära syftet med att upprätthålla en andrahandsmarknad är dock alljämt att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som företaget erbjuder.

#### Beskattning

Placeringen är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i den underliggande placeringen. Skattesatser och andra skatteregler beror på investerarens individuella omständigheter och kan

förändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

#### Notering

En ansökan om att notera placeringen vid en svensk eller utländsk börs kommer att ges in men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden kommer indikativa marknadskurser att återges på [www.strukturinvest.se](http://www.strukturinvest.se).

#### Om riskerna i investeringen

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen se emittentens prospekt och/eller tala med din rådgivare.

#### Kreditrisk

Med kreditrisk menas att emittenten av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på inlösen eller återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard&Pooor's Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. MS rating är A enligt S&P och A2 enligt Moody's.

#### Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av emittenten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknar emittenten ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. En affär på andrahandsmarknaden medför en kostnad på 2 procent i courtage av det nominella beloppet under första löpåret och 1 procent därefter. Det lägsta beloppet handelsbeloppet på andrahandsmarknaden är nominellt 100 000 kr. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

#### Valutarisk

Placeringen ger avkastning i svenska kronor. Avkastningen påverkas dock av växelkursutvecklingen. Växelkursutvecklingen beror på kursen för EUR i svenska kronor dagen före startdagen och dagen efter slutdagen.

#### Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och infattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktierisiker, kreditrisiker, ränterisiker, råvaruprisrisiker, volatilitetsrisiker, valutakursrisiker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. För mer information om underliggande exponering hänvisas till utgivarens prospekt.