

Säästöpankki Sijoitusobligaatio

EUROOPPA TEOLLISUUS

Markkinakommentteja

Euroalueen talous kasvaa ja kasvu on ollut laaja-alaista. Kuluvana vuonna koettu kasvu on ollut nopeinta sitten vuoden 2011 alun. Kasvun taustalla on yksityisen kulutuksen kasvu, jota on tukenut työllisyystilanteen yhä jatkunut parantuminen ja kuluttajien luottamuksen lisääntyminen omaan talouteensa ja tulevaisuuden näkymiin. Toisena kasvutekijänä on lisäksi yritysten kasvaneet investoinnit. Talouskasvusta huolimatta inflaatioluvut ovat olleet maltillisia globaalisti. Niinpä keskuspankkien rahapolitiikka on vielä toistaiseksi markkinoita osin tukevaa. Suotuisassa talousympäristössä Euroalueen talouskasvun odotetaan jatkuvan maltillisena.

Eurooppalaisten teollisuusyritysten tulevaisuudennäkymät ovat parantuneet sekä euroalueen että maailmantalouden kasvaessa. Pitkään jatkunut investointien vähäisyys ja myynnin takkuaminen ovat muuttumassa kasvuksi hyödykemarkkinoiden elpyessä, kaupankäynnin volyymin kasvaessa ja teollisen aktiviteetin lisääntyessä. Yritysten viime vuosien toiminnan tehostamistoimenpiteet, suotuisa rahoitusympäristö ja maailmantalouden kasvu mahdollistavat teollisuuden eri toimialoille hyvät tuottonäkymät.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

Noin kolmevuotinen pääomaturvattu¹ sijoitusobligaatio, jonka tuotto seuraa tasapainotettua osakekoria, joka koostuu kymmenestä osakkeesta. Korissa neljä parhaiten kehittyntä osaketta korvataan kiinteällä 20% laina-aikaisella tuotolla. Sijoitusobligaation merkintäkurssi 110%.

Merkintäaika alkaa	16. lokakuuta 2017
Merkintäaika loppuu	3. marraskuuta 2017
Liikkeeseenlaskupäivä	15. marraskuuta 2017
Eräpäivä	16. marraskuuta 2020
Laina-aika	noin 3 vuotta
Merkintäkurssi	110 %
Alustava tuottokerroin	145% (vähintään 130%)
Nimellisarvo	merkinnät 1000 euron kerrannaisina
Liikkeeseenlaskija	Nooa Säästöpankki Oy

Riskit:

- Osakemarkkinoiden kehittyessä epäsuotuisasti tuottoa ei synny ja samalla sijoittaja menettää merkintäpalkkion ja ylikurssin.
- Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.
- Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä. Mikäli sijoittaja myy sijoitusobligaation kesken laina-ajan voi jälkimarkkinahinta olla yli tai alle nimellisarvon. Pääomaturva eräpäivänä ei kata 10 % ylikurssia.
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 4.

Kohde-etuudet

Osakekori, jossa tasapainoin kymmenen yrityksen osakkeesta:

Geberit AG, LafargeHolcim Ltd, Iberdola SA, Kone Oyj, Enel SPA, ABB Ltd, Alfa Laval AB, Skanska AB, SKF AB ja SSAB.

¹ Pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi voi sijoittaja myös menettää mahdollisen tuoton ja sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Pääomaturva ei kata 10 % ylikurssia eikä 2 % merkintäpalkkiota.

Tasapainotettu osakekori

Geberit AG valmistaa ja myy vesihuoltoon liittyviä tuotteita kuten, putkia, viemäröintijärjestelmiä ja saniteettikalusteita.

LafargeHolcim Ltd valmistaa ja markkinoi rakennustarvikkeita. Yhtiön tuotteita ovat mm. sementti-, betoni- ja laattatuotteet. Yhtiö tarjoaa myös konsultointi ja insinööripalveluita sementin valmistusprosessiin ja operoi sementtitehtaita maailmanlaajuisesti.

Iberdola SA tuottaa, jakelee, myy sekä käy kauppaa sähköllä useissa Euroopan ja Latinalaisen Amerikan maissa. Yhtiö on erikoistunut puhtaaseen - erityisesti tuulienenergiaan.

Kone Oyj on suomalainen yli 50 maassa toimiva hisseihin, liukuportaisiin ja automaattioviin keskittyvä yritys. Tuotteiden valmistamisen ja toimittamisen lisäksi yhtiö tarjoaa huolto- ja modernisointipalveluita.

Enel SPA on globaali energiayhtiö joka toimii sähkö- ja kaasusektorilla. Yhtiön päämarkkina-alueita ovat Eurooppa ja Latinalainen Amerikka. Yhtiö tuottaa energiaa sekä perinteisillä että uusiutuvilla energiamuodoilla.

ABB Ltd on ruotsalais-sveitsiläinen teollisuuskonserni, jonka toiminta keskittyy automaatio- ja sähkövoimatekniikan alueille.

Alfa Laval AB on ruotsalainen konepajayhtiö, joka valmistaa lämmitykseen ja viilennykseen liittyviä laitteistoja sekä mm öljyn, veden, kemikaalien, ruokatuotteiden ja lääkkeiden kuljettamiseen ja liikuttamiseen liittyviä linjastoja.

Skanska AB on alun perin ruotsalainen rakennusyhtiö. Yhtiö keskittyy talonrakentamiseen, tietoihin, rautateihin sekä infrastruktuurihankkeiden suunnitteluun ja läpivientiin. Yhtiö tarjoaa myös kiinteistönhoidon palveluita.

SKF AB on vuonna 1907 perustettu yritys joka on maailman johtava vierintälaakereiden tuottaja. Yrityksellä on noin 40 000 työntekijää ja tuotantoa yli 100 tehtaassa ja 70 maassa,

SSAB on pitkälle erikoistunut, maailmanlaajuisesti toimiva teräsyhtiö ja johtava tuottaja pitkälle kehitetyissä lujissa sekä karkaistuissa että päästetyissä teräksissä, nauha-, levy- ja putkituotteissa ja rakentamisen ratkaisuihin. Yhtiön tuotteita käytetään esimerkiksi auto-, konepaja- ja rakennusteollisuudessa.

Lähde: Bloomberg ja yritysten kotisivut

Näin sijoitus toimii

Sijoitusobligation tuotto on sidottu kymmenestä yrityksestä koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakkeiden päätösarvojen ja lähtöarvojen avulla. Lähtöarvoina käytetään osakkeiden virallisia päätöskursseja 15.11.2017. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 30. päivästä ajalta 30.4.2020 - 30.10.2020. Kohde-etuuskorin tuottoa laskettaessa neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan ennakkoon määritetyllä 20 prosentilla. Jäljelle jäävistä kuudesta osakkeesta saa niiden todellisen kehityksen mukaisen tuoton, joka voi olla positiivinen tai negatiivinen.

Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 145%¹.

Sijoitus on pääomaturvattu. Mikäli liikkeeseenlaskija ei ajaudu maksukyvyttömyyteen sijoitusaikana, sijoittaja saa eräpäivänä sijoittamansa nimellispääoman takaisin riippumatta siitä, miten kohde-etuuskori kehittyi laina-aikana. Sijoitusobligatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömästä.

(katso "Riskit").

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2012-2017



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä ajalta 2.10.2012-2.10.2017 indeksoituna (2.10.2012=100). Huomaa että sijoitusobligation tuotto ei vastaa suoraan osakkeiden kehitystä.

* Historiallinen kehitys ei ole koskaan tae tulevasta kehityksestä.

Lähde: Bloomberg

Skenaario 1 - Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Geberit AG	78,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	66,00 %	20,00 %
Iberdola SA	13,00 %	13,00 %
Kone Oyj	42,00 %	42,00 %
Enel SPA	44,00 %	44,00 %
ABB Ltd	38,00 %	38,00 %
Alfa Laval AB	50,00 %	50,00 %
Skanska AB	67,00 %	20,00 %
SKF AB	55,00 %	20,00 %
SSAB	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		31,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Geberit AG	-10,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	-35,00 %	-35,00 %
Iberdola SA	-20,00 %	20,00 %
Kone Oyj	-22,00 %	-22,00 %
Enel SPA	-55,00 %	-55,00 %
ABB Ltd	-44,00 %	-44,00 %
Alfa Laval AB	-15,00 %	20,00 %
Skanska AB	-9,00 %	20,00 %
SKF AB	-40,00 %	-40,00 %
SSAB	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-15,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Geberit AG	0,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	0,00 %	20,00 %
Iberdola SA	0,00 %	20,00 %
Kone Oyj	0,00 %	20,00 %
Enel SPA	0,00 %	0,00 %
ABB Ltd	0,00 %	0,00 %
Alfa Laval AB	0,00 %	0,00 %
Skanska AB	0,00 %	0,00 %
SKF AB	0,00 %	0,00 %
SSAB	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		8,00 %

Sijoitusobligatio Eurooppa Teollisuus, Skenaariot 1-3 laskentaesimerkit***

	Myyntikurssi sis.2 % merkintäpalkkion	Nimellispääoma	Sijoituksen kokonaismäärä	Osakekorin tuotto	Indikaatiivinen tuottokerroin ¹	Takaisinmaksu-määrä	Sijoituksen tuotto ³	Efektiiivinen vuosituotto ³
Skenaario 1	112 %	1 000.00	1 120.00	31.50 %	145 %	1 456.75	30.07 %	9.16 %
Skenaario 2	112 %	1 000.00	1 120.00	-15.40 %	145 %	1 000.00	-10.71 %	-3.71 %
Skenaario 3	112 %	1 000.00	1 120.00	8.00 %	145 %	1 116.00	-0.36 %	-0.12 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 15.11.2017 vähintään tasolle 130%. ² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 20 %:lla. ³ Sisältää merkintäpalkkion ja ylikurssin.

Yhteenveto lainaehdoista ja tuotekuvaus

Liikkeeseenlaskija

Nooa Säästöpankki on toukokuussa 2003 perustettu, vähittäispankkitoimintaa harjoittava suomalainen säästöpankki. Pankin toimialue on pääkaupunkiseutu sekä Järvenpää Keski-Uudellamaalla. Nooa Säästöpankin luotonanto joulukuun 2016 lopussa oli yhteensä 582,9 miljoonaa euroa ja varainhankinta yhteensä 678,8 miljoonaa euroa. Nooa Säästöpankki on vakavarainen pankki. Joulukuun 2016 lopussa pankin vakavaraisuussuhde oli 19,65 %. Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan Säästöpankkiryhmään ja Säästöpankkien yhteenliittymään, joka aloitti toimintansa 31.12.2014. Säästöpankkien yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk valvoo muun muassa yhteenliittymään kuuluvien yritysten taloudellista asemaa ja sitä, että yhteenliittymään kuuluvat yritykset noudattavat keskusyhteisön sääntöjä sekä voimassa olevaa lainsäädäntöä.

Lähde: Nooa Säästöpankin tilinpäätös ja toimintakertomus 2016

Merkintäpaikat

Nooa Säästöpankin konttorit sekä tietyt yhteenliittymän säästöpankkien konttorit. Merkintä on mahdollista tehdä myös verkkopankissa. Ajantasainen luettelo merkintäpaikoista on saatavilla osoitteesta www.säästöpankki.fi/sijoitusobligaatio

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 16.10.2017 ja päättyy 3.11.2017. Merkintä tehdään Nooa Säästöpankin konttoreissa tai tietyissä yhteenliittymän säästöpankkien konttoreissa.

Merkintähinta

Sijoitusobligaation merkintähinta on 110 % nimellispääomasta.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellispääomasta, lisätään merkintähintaan.

Säilytys

Asiakkaan Säästöpankissa olevalla arvo-osuustilillä.

ISIN-koodi

FI4000282207

Laina-aika

Noin kolme vuotta (15.11.2017 - 16.11.2020)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Geberit AG, LafargeHolcim Ltd, Iberdola SA, Kone Oyj, Enel SPA, ABB Ltd, Alfa Laval AB, Skanska AB, SKF AB ja SSAB. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehityksekseen tason 20%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 15.11.2017.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 30. päivältä ajalta 30.4.2020 - 30.10.2020.

Tuoton laskentakaava (tuotto-osa):

Nimellispääoma x Tuottokerroin x MAX(0, Osakekorin tuotto)

Osakekorin tuotto lasketaan seuraavasti:

$$\frac{4}{10} \times 20\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Osakkeen tuotto}_j)$$

Jokaiselle osakkeelle (i) (1,...,10) lasketaan tuotto ("Osakkeen tuotto") seuraavasti:

$$\frac{\text{Osakkeen päätösarvo}_i - \text{Osakkeen lähtöarvo}_i}{\text{Osakkeen lähtöarvo}_i}$$

Jokainen osake laitetaan järjestykseen niin, että osake (i), jolla on korkein Osakkeen tuotto saa arvon 1 (j = 1), osake (i) jolla on toiseksi korkein Osakkeen tuotto arvon 2 (j = 2). Tämä toistetaan kaikille Osakekorin osakkeille, kunnes huonoiten tuottanut osake (i) saa arvon 10 (j = 10).

Neljä korkeinta Osakkeen tuottoa (j), j = 1,2,3,4 korvataan 20 %:n tuotolla.

Tuottokerroin

Tuottokerroin on alustavasti 145 %. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 130 % tasolle.

Pääoman palautus

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin nimellispääoma lisätynä mahdollisella tuotolla. Sijoitusobligaation nimellispääoman palautukseen ja tuotto-osaan liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Strukturointikustannus

Sijoitusobligaation liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligaation tuottamisesta, jakelusta, listaamisesta, lisensseistä ja riskienhallinnasta. Sijoitusobligaation nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,0% p.a. (yhteensä noin 3 % nimellisarvosta) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka.

Arvo-osuusjärjestelmä

Euroclear Finland Oy. Sijoitusobligaatioille ei haeta listausta mistään pörsseistä.

Esitteen saatavilla pito

Esite joka koostuu rekisteröintiasiakirjasta, arvopaperiliitteestä ja tiivistelmästä on saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.säästöpankki.fi/sijoitusobligaatio

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10):

Yhtiö	ISIN	Bloomberg	Ensisijainen pörssi
Geberit AG	CHO030170408	CHO030170408	Six Sveitsi
LafargeHolcim Ltd	CH0012214059	CH0012214059	Six Sveitsi
Iberdola SA	ES0144580Y14	ES0144580Y14	SIBE Espanja
Kone Oyj	FLO009013403	FLO009013403	Helsinki
Enel SPA	IT0003128367	IT0003128367	Borsa Italiana
ABB Ltd	CH0012221716	CH0012221716	Six Sveitsi
Alfa Laval AB	SE0000695876	SE0000695876	Tukholma
Skanska AB	SE0000113250	SE0000113250	Tukholma
SKF AB	SE0000108227	SE0000108227	Tukholma
SSAB	SE0000171100	SE0000171100	Tukholma

Neljä parhaiten kehittyneitä osaketta saavat kehitykseen tason 20%. Lisätietoa Kohde-etuudesta on saatavilla arvopaperiliitteestä.

Sijoituksen riskit

Tässä yhteenvedossa selostetaan tärkeimmät riskitekijät, jotka liittyvät sijoitukseen. Sijoittajan on syytä tutustua liikkeeseenlaskijan rekisteröintiäsiakirjaan, arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään (yhdessä 'esite'), joka sisältää tarkempaa tietoa riskitekijöistä.

Sijoitus strukturoituihin tuotteisiin sopii vain sellaisille sijoittajille, joilla on tarvittava kokemus ja tieto arvioida itse kyseisen sijoituksen riskit. Sijoitus on sovelias ainoastaan sellaisille sijoittajille, joiden sijoituspäämäärä on yhteensopiva kyseisen tuotteen riskialttiuden, sijoitusajan ja muiden ominaisuuksien kanssa, ja joilla on riittävät resurssit kantaa sijoituksen mahdollisesti aiheuttamat tappiot. Tässä markkinointimateriaalissa tai liikkeeseenlaskijan esitteessä esitetyt tiedot eivät ole sijoitusneuvoja tai -suosituksia. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan on syytä neuvotella oman ammattimaisen sijoitusneuvonantajansa kanssa ja harkita kyseistä sijoituspäätöstä liikkeeseenlaskijan esitteessä esitettyjen tietojen ja oman tilanteensa valossa.

Liikkeeseenlaskijariski - Liikkeeseenlaskijariski tarkoittaa riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, jolloin se ei suoriudu sijoitusobligation mukaisista velvoitteista sijoittajia kohtaan. Tällöin on mahdollista, että sijoittaja menettää sijoittamansa nimellispääoman kokonaan tai osittain tai ei saa sijoitusobligation ehtojen mukaista tuottoa. Sijoitusobligatiolle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Sijoitusobligation juoksuajana liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden heikkeneminen saattaa laskea sijoitusobligation arvoa. Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottokelpoisuusluokitusta.

Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta - Liikkeeseenlaskija voi lunastaa joukkovelkakirjalainan takaisin ennen sen erääntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennaikainen takaisinmaksu voi johtaa siihen, että joukkovelkakirjalainalle ei makseta tuottoa, lopullinen tuotto jää ennakoitua pienemmäksi tai että sijoittaja saa sijoittamansa pääoman takaisin vain osittain.

Tuottoriski - Kohde-etuuksien arvoneuvonta vaikuttaa mahdollisen tuoton maksamiseen. Kohde-etuuksina olevien osakkeiden arvo voi laskea sijoitusaikana. Lainan lopullinen tuotto ei vastaa suoraan kohde-etuuksien arvoneuvontaa. Tuottoon vaikuttaa myös se, miten suureksi lainan lopullinen tuottokerron vahvistetaan. Sijoittajille ei palauteta merkinöistä perittävää merkintäpalkkiota eikä ylikurssia.

Arvopaperin efektiivinen tuotto sijoitusaikana on sijoittajalle negatiivinen, mikäli tuoton määrä jää alle merkintäpalkkion ja ylikurssin yhteismäärän, joka on 12 % sijoitusobligation nimellispääomasta. Jos tuottoa ei kerry, sijoitusobligation efektiivinen tuotto sijoittajalle sijoitusaikana on -10,71 % (efektiivinen vuosituotto -3,71%).

Arvopaperiin sijoittanut henkilö saattaa menettää arvopaperiin sijoitetun pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan arvopaperiin liittyvien riskien toteutuessa.

Verot - Sijoitusobligation verotus tai sen tuoton verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusobligation juoksuajana, mikä voi vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.

Valuuttakurssiriski - Erityistapauksissa on mahdollista, että kohde-etuutena olevien osakkeiden alkuarvo ja loppuarvo määräytyvät eri maiden pörseissä, mikä voi altistaa sijoittajan valuuttakurssiriskeille.

Jälkemarkkinat - Sijoitusobligatiota ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Sijoitusobligatiota voidaan kuitenkin myydä edelleen kesken juoksuajan. Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että lainalle muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkemarkkinat. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen lainan eräpäivää, sijoitusobligation sen hetkinen markkinahinta voi olla sijoitusobligation nimellispääoma matalampi tai korkeampi. Liikkeeseenlaskijan konttorit ottavat vastaan sijoitusobligatiota koskevia osto- ja myyntitoimeksiantoja. Sijoittajalla ei ole oikeutta vaatia omalta osaltaan lainan ennaikaisesta takaisinmaksua. Sijoitusobligatiioon liittyvä pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota.

Historiallinen/simuloitu tuotto - Tiedot, jotka on merkitty asteriskilla (*) ovat historiallista tietoa. Sijoittajan on syytä huomata, että historialliset tuotot eivät takaa tai ole osoituksia sijoitusobligation tulevasta kehityksestä tai tuotosta. Sijoitusobligation sijoitusaika saattaa poiketa tuottoesittelyiden sijoitusaikasta.

Laskentaesimerkit - Tiedot, jotka on merkitty kolmella asteriskilla (***) ovat ainoastaan esimerkkejä, joiden tarkoitus on selvittää sijoitusobligation tuotonlaskentaa. Laskentaesimerkki, joka on laadittu käyttäen hypoteettisia tuottotasoja ja indikaatiivisia tuottokertoimia, osoittaa sijoitusobligation mahdollisen tuoton perustuen näihin tietoihin. Hypoteettiset laskelmat eivät takaa tai ole osoituksia sijoitusobligation tulevasta kehityksestä tai tuotosta.

Liikkeeseenlaskun peruuttaminen - Liikkeeseenlaskijalla on tietyissä tilanteissa oikeus peruuttaa sijoitusobligation liikkeeseenlasku. Liikkeeseenlaskun peruuttamisen yhteydessä merkintäsumma palautetaan merkitsijöille kahden (2) viikon kuluessa siitä, kun liikkeeseenlaskija on tehnyt päätökset liikkeeseenlaskun peruuttamisesta. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa liikkeeseenlaskun mahdollisessa peruuntumistilanteessa, jolloin sijoittaja menettää mahdollisen vaihtoehdoisen tuoton kyseiselle ajanjaksolle.

Sijoituksen kulut - Sijoitusobligation liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligation tuottamisesta, jakelusta, lisensseistä ja riskienhallinnasta. Näiden kulujen kattamiseksi peritään sijoitustuotteen merkinnän yhteydessä merkintäpalkkiota. Merkintähintaan sisältyy myös järjestäjä-, osapuoli-, jakelija ja markkinapalkkio, jonka suuruus on riippuvainen korkotason vaihteluista, kohde-etuuksien hinnasta, riskienhallinnasta ja jakelusta. Palkkiota ei näin ollen voida vahvistaa etukäteen, vaan sen vuosittainen taso on noin 1,0 prosenttia (yhteensä noin 3 prosenttia nimellisarvosta) laskettuna sijoitusobligation nimellisarvosta ja oletuksena, että sijoittaja pitää sijoituksensa erääntymiseen saakka.