



Säästöpankki Sijoitusobligatio ÖLJYTEOLLISUUS

Markkinakommentteja

Maailman talouskasvu on jatkanut maltillista kasvu-uraansa. Taloudellinen aktiviteetti on lisääntynyt ja eri talouksien kasvulukuja onkin vuoden alun aikana tarkistettu ylöspäin. Teollisuustuotanto on elpymässä ja paraneva työllisyys ja alhainen inflaatio ovat lisänneet kuluttajien luottamusta talouteensa. Keskuspankkien kevyt rahapolitiikka on tukenut sijoitusmarkkinoita toistaiseksi. Hyvien talousnäkymien myötä keskuspankit ovat viestittäneet aikomuksistaan normalisoida rahapolitiikkaansa. Tämä on näkynyt viime aikoina markkinaepävarmuuden kasvuna. Talouskasvusta huolimatta inflaatioluvut ovat olleet maltillisia ja vielä toistaiseksi suhteellisen kaukana keskuspankkien asettamista tavoitetasoista. Tämä mahdollistaa keskuspankkien osalta hitaammat rahapolitiikan kiristystoimenpiteet.

Öljymarkkinat ovat elpymässä vuoden 2014 kesäkuussa alkaneesta kriisistä, kun öljyn hinta laski voimakkaasti tarjonnan ylittäessä kysynnän. Hinnan laskun seurauksena energiainvestoinnit pysähtyivät ja alan toimijoiden osakekurssit laskivat. Yhtiöt joutuivat leikkaamaan kustannuksiansa ja tehostamaan toimintaansa. Globaalin talouskasvun ja positiivisten näkymien myötä tilanne on hiljalleen korjaantumassa. Teollisuustuotannon kasvu nostaa öljyn kysyntää ja myös OPEC -maiden tuotannonleikkaukset ovat tasapainottamassa markkinoita. Öljyn kysynnän odotetaan kasvavan lähivuosina maltillisesti, mikä tukee alalla toimivien yhtiöiden osakekursseja.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

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

Merkintäaika alkaa	28. elokuuta 2017
Merkintäaika loppuu	22. syyskuuta 2017
Liikkeeseenlaskupäivä	4. lokakuuta 2017
Eräpäivä	2. lokakuuta 2020
Laina-aika	noin 3 vuotta
Merkintäkurssi	110 %
Alustava tuottokerroin	135% (vähintään 120%)
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 sijoitusobligation 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 yritystä:

Andeavor, BP PLC, Chevron Corporation, Eni S.p.A., Exxon Mobil Corporation, OMV AG, Statoil ASA, Valero Energy Corporation, The Williams Companies, Inc., Koninklijke Vopak NV

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

Andeavor on öljynjalostukseen ja öljytuotteiden markkinointiin keskittyvä yhdysvaltalainen yhtiö. Yhtiö operoi öljynjalostuslaitoksia ja huoltoasemien verkostoa. Yhtiö työllistää noin 13 000 ihmistä.

BP PLC on öljy-yhtiö, joka tuottaa öljyä ja maakaasua, jalostaa, markkinoi ja tarjoaa öljytuotteita, aurinkoenergiaa ja kemikaaleja. Yhtiö toimii yli 70 maassa maailmanlaajuisesti.

Chevron Corporation on yksi maailman suurimmista öljy-yhtiöistä. Yhtiö toimii öljy, maakaasu ja geotermisen energian toimialoilla. Toimintoihin kuuluvat mm. tuotteiden jalostus, markkinointi, kuljetus sekä kemikaalien valmistus ja myynti.

Eni S.p.A on monikansallinen öljy- ja kaasuyhtiö. Yhtiö operoi öljyn ja kaasun etsintää, tuotantoa, jalostusta ja myyntiä. Yhtiö operoi 73 maassa ja työllistää noin 33 000 ihmistä maailmanlaajuisesti.

Exxon Mobil Corporation on suurin listattu öljy- ja kaasuyhtiö. Yhtiö operoi mm. öljyn etsintää, kuljetusta, tukkumyyntiä, jalostusta, markkinointia ja kaupallisia toimintoja. Yhtiöllä on myös kemikaalien liiketoiminta-alue. Yhtiöllä on noin 73 000 työntekijää globaalisti.

OMV AG on yksi suurimmista teollisuusyrityksistä Itävallassa. Yhtiö tuottaa ja markkinoi öljyä ja kaasua sekä korkealaatuisia petrokemian ratkaisuja. Yhtiö työllistää noin 22 500 ihmistä ja operoi myös kaasuputkiverkostoa Itävallassa ja kaasun varastointia Itävallassa ja Saksassa.

Statoil ASA on norjalainen energiayhtiö, joka toimii yli 30 maassa. Yhtiö on johtava toimi Norjan rannikolla ja työllistää noin 20 500 ihmistä. Yhtiö tuottaa öljyä, kaasua ja tuulivoimaa.

Valero Energy Corporation on kansainvälinen kuljetuspoltoaineiden ja petrokemian tuotteiden valmistaja ja markkinoija. Yhtiö jalostaa polttoaineita ja tuottaa etanolia. Yhtiöllä on noin 10 000 työntekijää.

The Williams Companies, Inc on yhdysvaltalainen energiayhtiö, jonka ydinliiketoimintoihin kuuluvat maakaasun prosessointi ja kuljetus sekä energiainfrastruktuuri. Yhtiöllä on noin 5 600 työntekijää.

Koninklijke Vopak NV on johtava säiliö- ja terminaalitoimija, joka toimii useissa eri satamissa maailmanlaajuisesti. Yhtiö omistaa ja operoi mm. säiliöitä, lastausasemia ja putkiverkostoa useille öljy, kemikaali ja maakaasuliitännäisille tuotteille.

Lähde: Bloomberg ja yritysten kotisivut

Näin sijoitus toimii

Sijoitusobligaatoin tuotto on sidottu kymmenestä yrityksestä koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakkeiden päätösarvojen ja lähtöarvojen avulla. Lähtöarvoina käytetään osakkeiden virallisia päätöskursseja 4.10.2017. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 18. päiväältä ajalta 18.3.2020 - 18.9.2020. 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 135%¹.

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

(katso "Riskit").

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2012-2017



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä ajalta 7.8.2012-7.8.2017 indeksoituna (7.8.2012=100). Huomaa että sijoitusobligaatoin 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
Andeavor	78,00 %	20,00 %
BP PLC	66,00 %	20,00 %
Chevron Corporation	13,00 %	13,00 %
Eni S.p.A	42,00 %	42,00 %
Exxon Mobil Corporation	44,00 %	44,00 %
OMV AG	38,00 %	38,00 %
Statoil ASA	50,00 %	50,00 %
Valero Energy Corporation	67,00 %	20,00 %
The Williams Companies, Inc	55,00 %	20,00 %
Koninklijke Vopak NV	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		31,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Andeavor	-10,00 %	20,00 %
BP PLC	-35,00 %	-35,00 %
Chevron Corporation	-20,00 %	20,00 %
Eni S.p.A	-22,00 %	-22,00 %
Exxon Mobil Corporation	-55,00 %	-55,00 %
OMV AG	-44,00 %	-44,00 %
Statoil ASA	-15,00 %	20,00 %
Valero Energy Corporation	-9,00 %	20,00 %
The Williams Companies, Inc	-40,00 %	-40,00 %
Koninklijke Vopak NV	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-15,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Andeavor	0,00 %	20,00 %
BP PLC	0,00 %	20,00 %
Chevron Corporation	0,00 %	20,00 %
Eni S.p.A	0,00 %	20,00 %
Exxon Mobil Corporation	0,00 %	0,00 %
OMV AG	0,00 %	0,00 %
Statoil ASA	0,00 %	0,00 %
Valero Energy Corporation	0,00 %	0,00 %
The Williams Companies, Inc	0,00 %	0,00 %
Koninklijke Vopak NV	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		8,00 %

Sijoitusobligaatoin Öljyteollisuus Tuotto, 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 %	135 %	1 425,25	27,25 %	8,37 %
Skenaario 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-15,40 %	135 %	1 000,00	-10,71 %	-3,71 %
Skenaario 3	112 %	1 000,00	1 120,00	8,00 %	135 %	1 108,00	-1,07 %	-0,36 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligaatoin ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 4.10.2017 vähintään tasolle 120% 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, vähittäispankki-toimintaa 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 28.8.2017 ja päättyy 22.9.2017. 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

FI4000270020

Laina-aika

Noin kolme vuotta (4.10.2017 - 2.10.2020)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Andeavor, BP PLC, Chevron Corporation, Eni S.p.A., Exxon Mobil Corporation, OMV AG, Statoil ASA, Valero Energy Corporation, The Williams Companies, Inc., Koninklijke Vopak NV. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 20%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 4.10.2017.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 18. päiväältä ajalta 18.3.2020 - 18.9.2020.

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 135 %. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 120 % 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 pörssistä.

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	Arvopaperipörssi
ANDEAVOR	US03349M1053	ANDV UN	New York Stock Exchange
BP PLC	GB0007980591	BP/ LN	London Stock Exchange
CHEVRON CORP	US1667641005	CVX UN	New York Stock Exchange
ENI SPA	IT0003132476	ENI IM	Borsa Italiana
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	XOM US	New York Stock Exchange
OMV AG	AT0000743059	OMV AV	Vienna Stock Exchange
STATOIL ASA	NO0010096985	STL NO	Oslo Stock Exchange
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	VLO UN	New York Stock Exchange
WILLIAMS COS INC	US9694571004	WMB UN	New York Stock Exchange
VOPAK	NL0009432491	VPK NA	Euronext Amsterdam

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

Sijoituksen riskit

Tässä yhteenvedossa selostetaan tärkeimmät riskitekijät, jotka liittyvät sijoitukseen. Sijoittajan on syytä tutustua liikkeeseenlaskijan rekisteröinti asiakirjaan, 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 ennakaisesta takaisinmaksusta - Liikkeeseenlaskija voi lunastaa joukkovelkakirjalainan takaisin ennen sen erääntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennakainen 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-etuuskien arvonkehitys vaikuttaa mahdollisen tuoton maksamiseen. Kohde-etuuskina olevien osakkeiden arvo voi laskea sijoitusajana. Lainan lopullinen tuotto ei vastaa suoraan kohde-etuuskien arvonkehitystä. Tuottoon vaikuttaa myös se, miten suureksi lainan lopullinen tuotto kerroin vahvistetaan. Sijoittajille ei palauteta merkinnöistä perittävää merkintäpalkkiota eikä ylikurssia.

Arvopaperin efektiivinen tuotto sijoitusajana 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 sijoitusajana 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.

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

Jälkimarkkinat - 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 jälkimarkkinat. 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 ennakaisesta 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 sijoitusajana saattaa poiketa tuottoesittelyiden sijoitusajoista.

Laskentaesimerkit - Tiedot, jotka on merkitty kolmella asteriskilla (***) ovat ainoastaan esimerkkejä, joiden tarkoitus on selvittää sijoitusobligation tuotonlaskentaa. Laskentaesimerkki, joka on laadittu käyttäen hypoteettisia tuottotasoja ja indikaattivisia 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, lisenseistä ja riskienhallinnasta. Näiden kulujen kattamiseksi peritään sijoitus- tuotteen merkinnän yhteydessä merkintäpalkkiota. Merkintähintaan sisältyy myös järjestäjä-, osapuoli-, jakelija ja markkinapalkkio, jonka suuruus on riippuvainen korkotason vaihteluista, kohde-etuuskien 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.