

Säästöpankki Sijoitusobligaatio

GLOBAALI II TUOTTO

Markkinakommentteja

Kulunut kesä on ollut sijoitusmarkkinoilla haastavaa aikaa. Kreikan tilanteen kärjistyminen, pelot Kiinan talouskasvun ilmoitettua voimakkaamasta hidastumisesta, maan valuutan devalvointi ja voimakkaasti laskeneet raaka-aineiden hinnat kasvattivat sijoittajien epävarmuutta ja johdivat laajaan sijoitussalkkujen riskin keventämiseen. Kiinan renminbin ohella myös muiden Aasian kehittyvien maiden valuutat devalvoituivat. Paineet kohdistuivat erityisesti raaka-aineiden viejämaihin, jotka kärsivät Kiinan hidastuvasta talouskasvusta. Osakemarkkinat laskivat kautta linjan ja riskillisten yritysainojen riskipreemiot kasvoivat. Markkinoiden epävarmuutta on kasvattanut myös Yhdysvaltojen keskuspankin jo pitkään odotettu viitekoron nosto ja sen mahdolliset vaikutukset sijoitusmarkkinoille.

Osakemarkkinoiden laskun jälkeen globaalien osakkeiden arvostuksia ei voi pitää enää kalliina. Laskusta huolimatta globaali talous kasvaa maltillisesti. Kasvua tukevat suurimpien talousalueiden keskuspankit omilla rahapolitiikoillaan. Kevyen rahapolitiikan odotetaan jatkuvan, kunnes työttömyys on kääntynyt selvään laskuun ja taloudet ovat palanneet lähemmäs normaalia kasvuvauhtiansa. Yhdysvaltojen talous on tällä hetkellä suhdannesykliässä muita alueita edellä. Euroopassa halpa öljy, heikentynyt euro ja alhaiset markkinakorot tukevat teollisuuden näkymiä ja kuluttajien luottamusta. Inflaation pysytellessä hyvin alhaisena kuluttajien käytettävissä olevat tulot ovat kasvamassa.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

Viisivuotinen pääomaturvattu sijoitusobligaatio, jonka tuotto seuraa tasapainotettua osakekoria, joka koostuu kymmenestä osakkeesta. Korissa neljä parhaiten kehittyntä osaketta korvataan kiinteällä 30 % laina-aikaisella tuotolla. Sijoitusobligaation merkintäkurssi 110 %.

Merkintäaika alkaa	21. syyskuuta 2015
Merkintäaika loppuu	16. lokakuuta 2015
Liikkeeseenlaskupäivä	28. lokakuuta 2015
Eräpäivä	28. lokakuuta 2020
Laina-aika	5 vuotta
Merkintäkurssi	110 %
Alustava tuottokerroin	200 % (vähintään 170 %)
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 yritystä:

AT&T, BCE, Swisscom, Novartis, Roche Holding, ABB, TeliaSonera, Southern Company, Coca-Cola Company ja Royal Dutch Shell

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

AT&T on yhdysvaltalainen holdingyhtiö, joka tytäryhtiöidensä kautta tarjoaa mm. paikallis- ja kaukopuhelupalveluita, datayhteyksiä, internet-yhteyksiä, viestipalveluita ja telekommunikaatiolaitteita.

BCE on kanadalainen tietoliikenneyhtiö joka tarjoaa mm. paikallis- ja kaukopuhelupalveluita, datayhteyksiä, internetyhteyksiä sekä televisiopalveluita.

Swisscom on sveitsiläinen tietoliikenneyhtiö joka tarjoaa mm. paikallis- ja kaukopuhelupalveluita, datayhteyksiä, internetyhteyksiä sekä verkkopalveluita.

Novartis on globaali lääkealan yhtiö, joka valmistaa lääkkeitä mm. sydän-, syöpä-, silmä- ja verisuonisairauksien hoitoon. Tarjonnassa on myös eläinlääkkeitä.

Roche Holding kehittää ja valmistaa lääketeollisuuden ja diagnostiikan tuotteita ja laitteita sekä valmistaa lääkkeitä.

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

TeliaSonera tarjoaa tietoliikennepalveluita, kuten matkaviestinpalveluita ja kiinteän verkon palveluita ympäri Euraasiaa.

Southern Company on yhdysvaltalainen holdingyhtiö, joka tytäryhtiöidensä kautta tuottaa, myy ja jakelee energiaa. Yhtiö tarjoaa myös puhelin- ja internetyhteyksiä.

Coca-Cola Company valmistaa, markkinoi ja jakelee mehuja ja virvoitusjuomia maailmanlaajuisesti. Yhtiön tunnetuimpia merkkejä ovat Coca-Colan lisäksi esimerkiksi Fanta, Sprite, Powerade, Minute Maid ja Bonaqua.

Royal Dutch Shell on kansainvälinen energiayhtiö, joka etsii, tuottaa ja jalostaa öljyä. Lisäksi yhtiö omistaa huoltoasemia ympäri maailmaa.

Lähde: Bloomberg

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 28.10.2015. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 16. päivästä ajalta 16.4.2020-16.10.2020. Kohde-etuuskorin tuottoa laskettaessa neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan ennakkoon määritetyllä 30 prosentilla. Jäljelle jäävistä kuudesta osakkeesta saa niiden todellisen kehityksen mukaisen tuoton, joka voi olla positiivinen tai negatiivinen.

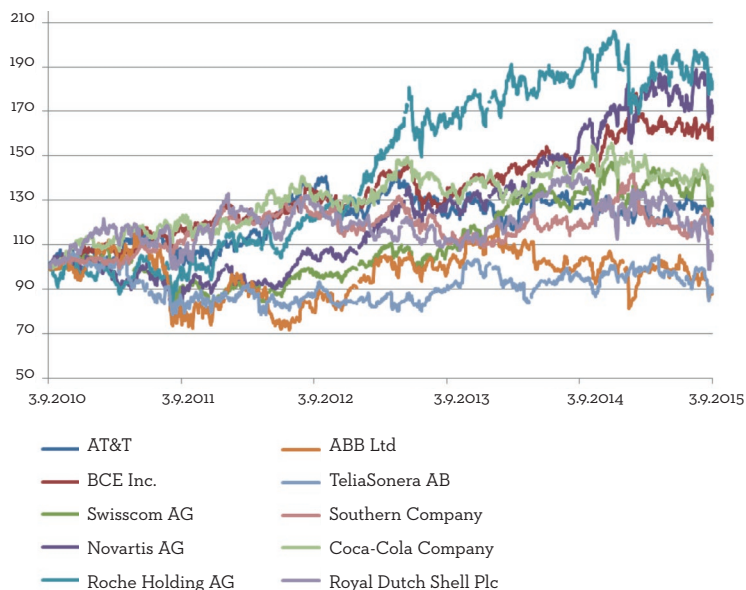
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti **200 %**¹.

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

(katso "Riskit")

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2010 - 2015



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä. 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
AT&T Inc.	78.00 %	30.00 %
BCE Inc.	66.00 %	30.00 %
Swisscom AG	13.00 %	13.00 %
Novartis AG	42.00 %	42.00 %
Roche Holding AG	44.00 %	44.00 %
ABB Ltd	38.00 %	38.00 %
TeliaSonera AB	50.00 %	50.00 %
Southern Company	67.00 %	30.00 %
Coca-Cola Company	55.00 %	30.00 %
Royal Dutch Shell Plc	48.00 %	48.00 %
Ehtojen mukainen kehitys		35.50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
AT&T Inc.	-10.00 %	30.00 %
BCE Inc.	-35.00 %	-35.00 %
Swisscom AG	-20.00 %	30.00 %
Novartis AG	-22.00 %	-22.00 %
Roche Holding AG	-55.00 %	-55.00 %
ABB Ltd	-44.00 %	-44.00 %
TeliaSonera AB	-15.00 %	30.00 %
Southern Company	-9.00 %	30.00 %
Coca-Cola Company	-40.00 %	-40.00 %
Royal Dutch Shell Plc	-38.00 %	-38.00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-11.40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
AT&T Inc.	0.00 %	30.00 %
BCE Inc.	0.00 %	30.00 %
Swisscom AG	0.00 %	30.00 %
Novartis AG	0.00 %	30.00 %
Roche Holding AG	0.00 %	0.00 %
ABB Ltd	0.00 %	0.00 %
TeliaSonera AB	0.00 %	0.00 %
Southern Company	0.00 %	0.00 %
Coca-Cola Company	0.00 %	0.00 %
Royal Dutch Shell Plc	0.00 %	0.00 %
Ehtojen mukainen kehitys		12.00 %

Sijoitusobligatio Globaali II Tuotto, Skenaariot 1-3 laskentaesimerkit***

	Myyntikurssi sis.2 % merkintäpalkkion	Nimellispääoma	Sijoituksen kokonaismäärä	Osakekorin tuotto	Indikatiivinen tuottokerroin ¹	Takaisinmaksu-määrä	Sijoituksen tuotto ³	Efektiiivinen vuosituotto ³
Skenaario 1	112 %	1 000.00	1 120.00	35.50 %	200 %	1 710.00	52.68 %	8.83 %
Skenaario 2	112 %	1 000.00	1 120.00	-11.40 %	200 %	1 000.00	-10.71 %	-2.24 %
Skenaario 3	112 %	1 000.00	1 120.00	12.00 %	200 %	1 240.00	10.71 %	2.06 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 28.10.2015 vähintään tasolle 170 %. ² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla. ³ Sisältää merkintäpalkkion ja ylikurssin.

Yhteenvedo lainaehdoista ja tuotekuvaus

Liikkeeseenlaskija

Nooa Säästöpankki on toukokuussa 2003 perustettu, vähittäispankkitoimintaa harjoittava suomalainen säästöpankki. Pankin toimialue on pääkaupunkiseutu sekä Järvenpää ja Kerava keskisellä Uudella maalla. Nooa Säästöpankin luotonanto kesäkuun 2015 lopussa oli yhteensä 536,9 miljoonaa euroa ja varainhankinta yhteensä 644,8 miljoonaa euroa. Nooa Säästöpankki on vakavarainen pankki. Kesäkuun 2015 lopussa pankin vakavaraisuussuhde oli 14,09 %. 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 osavuosikatsaus 1.1.-30.6.2015

Merkintäpaikat

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

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 21.9.2015 ja päättyy 16.10.2015. Merkintä tehdään Nooa Säästöpankin konttoreissa tai tietyissä yhteenliittymän säästöpankkien konttoreissa.

Merkintähinta

Sijoitusobligation merkintähinta on 110 % nimellispääomasta.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellispääomasta, lisätään merkintähintaan.

Säilytys

Asiakkaan Säästöpankissa olevalla arvo-osuustilillä.

ISIN-koodi

FI4000170550

Laina-aika

Viisi vuotta (28.10.2015 - 28.10.2020)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): AT&T, BCE, Swisscom, Novartis, Roche Holding, ABB, TeliaSonera, Southern Company, Coca-Cola Company ja Royal Dutch Shell. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 30 %.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 28.10.2015.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 16. päivästä ajalta 16.4.2020 - 16.10.2020.

Tuoton laskentakaava (tuotto-osa):

Nimellispääoma x Tuottokerroin x MAX(0, Osakekorin tuotto)

Osakekorin tuotto lasketaan seuraavasti:

$$\frac{4}{10} \times 30\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Osakkeen tuotto}_j)$$

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 30 %:n tuotolla.

Tuottokerroin

Tuottokerroin on alustavasti **200 %**. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 170 % tasolle.

Pääoman palautus

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

Strukturointikustannus

Sijoitusobligation liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligation tuottamisesta, jakelusta, listaamisesta, lisensseistä ja riskienhallinnasta. Sijoitusobligation nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 0,6 % p.a. (yhteensä noin 3 % nimellisarvosta) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka.

Arvo-osuusjärjestelmä

Euroclear Finland Oy. Sijoitusobligatioille ei haeta listausta mistään pörssistä.

Esitteen saatavilla pito

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

Sijoituksen riskit

Tässä yhteenvedossa selostetaan tärkeimmät riskitekijät, jotka liittyvät sijoitukseen. Sijoittajan on syytä tutustua liikkeeseenlaskijan rekisteröintiasiakirjaan, 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 - Sijoitusobligaaion pääomaturva ja tuotto ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan kyvystä suorittaa maksusitoumuksensa oikea-aikaisesti. Jos liikkeeseenlaskija ajautuu maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää koko sijoituksensa riippumatta sijoitusobligaaion arvon kehityksestä. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi sijoittaja voi menettää sijoittamansa nimellispääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.

Luovutus tai lunastus ennen eräpäivää - Sijoitusobligaaion pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä. Sijoittaja voi myydä sijoituksensa ennen eräpäivää markkinahintaan, joka saattaa olla matalampi tai korkeampi kuin sijoitettu määrä. Riski menettää osa sijoitetusta määrästä ja sijoituksen nimellisarvosta on korkeampi mitä lähempänä liikkeeseenlaskupäivää ennenaikainen luovutus tehdään. Markkinahäiriötilanteissa jälkimarkkinat eivät välttämättä ole likvidejä. Liikkeeseenlaskija voi joissakin tapauksissa (esim. lainsäädännön merkittävän muuttumisen seurauksena) lunastaa sijoitusobligaaion ennenaikaisesti. Ennenaikainen lunastusmäärä saattaa olla korkeampi tai matalampi kuin alkuperäinen sijoitus. Ks. esite ja lainakohtaiset ehdot.

Tuottoriski - Sijoituksen kohde-etuuden kehitys määrää sijoitusobligaaion tuoton. Sijoittaja, joka sijoittaa sijoitusobligaaioon, jonka merkintäkurssi on 110 %, saattaa menettää maksamansa ylikurssin riippuen kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuden kehitys on riippuvainen monista tekijöistä ja kehitykseen liittyy moninaisia riskejä, mm. osakekurssiriskit, korkoriskit, kehittyvien maiden riskit, valuuttakurssiriskit ja/tai poliittiset riskit. Sijoitus sijoitusobligaaioon ei kuitenkaan vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuksiin.

Verot - Sijoittajan tulee neuvotella veroasiantuntijansa kanssa yksilöllisistä verotuksellisista vaikutuksista, jotka liittyvät sijoitukseen sijoitusobligaaioon. Verokanta ja verotukseen liittyvät lait ja määräykset saattavat muuttua sijoituksen aikana, ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle.

Jälkimarkkinat - Liikkeeseenlaskija pyrkii normaaleissa markkinaolosuhteissa tarjoamaan päivittäisen jälkimarkkinan sijoitusobligaaion. Liikkeeseenlaskija tarjoaa normaalisti jälkimarkkinoiden ostokurssin mukaisen ostohinnan tuotteelle. Tällöin sijoittaja voi sopivana ajankohtana hyötyä mahdollisesta kurssinoususta. Lunastus tapahtuu markkinahintaan, johon vaikuttaa kyseessä oleva markkinatilanne. Ennenaikainen luovutus voi näin ollen tapahtua korkeampaan tai matalampaan arvoon kuin tuotteen merkintähinta. Liikkeeseenlaskija ei voi kuitenkaan taata sijoitusobligaaion likvidiä jälkimarkkinaa.

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

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

Varaus - Tarjous voidaan peruuttaa tai rajata jos liikkeeseenlaskuvolyymi alittaa EUR 1 000 000 tai jos tapahtuu liikkeeseenlaskijan esitteessä määritelty muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa liikkeeseenlaskun toteuttamista.

Sijoituksen kulut - Sijoitusobligaaion liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligaaion tuottamisesta, jakelusta, lisensseistä 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-etuuksien hinnasta, riskienhallinnasta ja jakelusta. Palkkiota ei näin ollen voida vahvistaa etukäteen, vaan sen vuosittainen taso on noin 0,6 prosenttia (yhteensä noin 3 prosenttia nimellisarvosta) laskettuna sijoitusobligaaion nimellisarvosta ja oletuksena, että sijoittaja pitää sijoituksensa erääntymiseen saakka.