



Säästöpankki Sijoitusobligaatio

INFRASTRUKTUURI TUOTTO

Markkinakommentteja

Maailmantalous kasvaa maltillisesti, mutta kasvu on ollut odotettua hitaampaa. Kasvuennusteita onkin tarkistettu alaspäin siitä huolimatta, että keskuspankit ovat tukeneet talouksia hyvin kevyellä rahapolitiikalla. Markkinoille on levinnyt huoli keskuspankkien rahapolitiikan riittämättömyydestä talouden kääntämisestä nousuun. Yhä enemmän puhutaan finanssipolitiikan tarpeellisuudesta rahapolitiikan rinnalla talouskasvun aikaansaamiseksi. Keskuspankkien rahapolitiikan seurauksena markkinakorot ovat laskeneet ennätyksellisen alhaisille tasoille, jolloin sijoitusraha on hakeutunut yhä riskillisempiin sijoituskohteisiin sekä korko- että osakemarkkinoilla. Tämän on johtanut eri sijoitusluokkien odotettujen tuottojen laskuun ja sijoittajille hyvien sijoitusvaihtoehtojen vähenemiseen.

Talouskasvua tukevan finanssipolitiikan yksi osa on investoinnit infrastruktuuriin. Infrastruktuurilla tarkoitetaan niitä rakenteita, jotka mahdollistavat talouksien ja yhteisöjen tehokkaan toiminnan ja ovat osatekijöitä talouden tuottavuuskehityksessä. Näitä rakenteita ovat esimerkiksi kuljetusverkosto, telekommunikaatio- ja energian tuotantorakenteet. Yritykset, jotka ovat osallisina näillä aloilla rakentajina tai ylläpitäjinä hyötyvät kasvavista investoinneista kaikissa markkinaolosuhteissa.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

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

Merkintäaika alkaa	21. marraskuuta 2016
Merkintäaika loppuu	9. joulukuuta 2016
Liikkeeseenlaskupäivä	20. joulukuuta 2016
Eräpäivä	20. joulukuuta 2019
Laina-aika	3 vuotta
Merkintäkursssi	110 %
Alustava tuottokerroin	135% (vähintään 115%)
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:

Abertis Infrastructuras SA, Bouygues SA, Engie SA, E.ON SE, Ferrovial SA, Geberit AG, Iberdola SA, Orange SA, Skanska AB, Veolia Environment SA.

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

Abertis Infrastructuras operoi, hallinnoi, huoltaa ja kehittää maksullisia teitä maailman laajuisesti 12 maassa. Yhtiö hoitaa yhteensä yli 8300 km laajuista tieverkostoa.

Bouygues on monialayhtiö joka tarjoaa mm. rakennuttamispalveluita, kehittää kiinteistöjä, tuottaa ja jakelee energiaa sekä tarjoaa jätehuoltopalveluita. Yhtiö operoi myös matkapuhelin- ja tietoliikenneverkkoa.

Engie tarjoaa sähköön, kaasuun ympäristön huoltoon liittyviä palveluita maailmanlaajuisesti. Yhtiö tuottaa, kuljettaa, varastoi ja käy kaupaa maakaasulla sekä tarjoaa energiaan liittyviä insinööripalveluita.

E.ON SE toimii energian ja kaasun tuotannon parissa. Yhtiö operoi energian tuotantolaitoksia ja jakeluverkostoja sekä myy sähköä, lämpöä ja kaasua.

Ferrovial on infrastruktuurioperaattori, joka toimii useissa maissa. Yhtiön palveluihin kuuluu mm. rakentaminen, lentokenttien ja maksullisten teiden operointi, kunnallisten palveluiden ja jätehuollon ylläpitäminen ja erilainen infrastruktuurihankkeiden kunnossapito ja huolto.

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

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

Orange tarjoaa telekommunikaatiopalveluita, operoi internet-, kiinteitä puhelin- ja mobiiliverkkoja sekä tarjoaa kaapelitelevisiopalveluita. Yhtiö myös myy ja vuokraa telekommunikaatiolaitteita.

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

Veolia Environnement operoi yhdyskuntapalveluita, julkisliikennettä, vesihuoltojärjestelmiä sekä jätehuoltoa. Yhtiö huoltaa ja operoi myös lämmitys- ja ilmastointijärjestelmiä.

Lähde: Bloomberg

Näin sijoitus toimii

Sijoitusobligaation tuotto on sidottu kymmenestä yrityksestä koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakkeiden päätösarvojen ja lähtöarvojen avulla. Lähtöarvoina käytetään osakkeiden virallisia päätöskursseja 20.12.2016. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 6. päiväältä ajalta 6.6.2019 - 6.12.2019. 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.

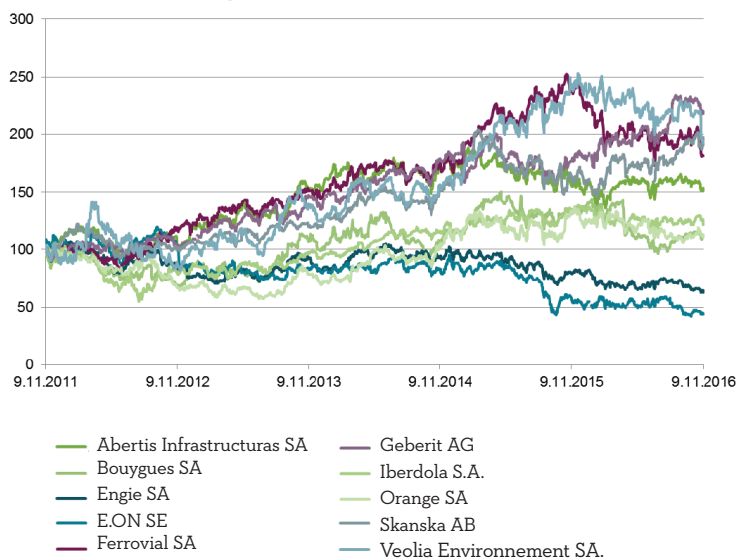
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 135%¹.

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

(katso "Riskit")

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2011-2016



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä. Huomaa että sijoitusobligaation tuotto ei vastaa suoraan osakkeiden kehitystä.

Historiallinen kehitys ei ole koskaan taee tulevasta kehityksestä.

Lähde: Bloomberg

Skenaario 1 - Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Abertis Infraestructuras SA	78,00 %	20,00 %
Bouygues SA	66,00 %	20,00 %
Engie SA	13,00 %	13,00 %
E.ON SE	42,00 %	42,00 %
Ferrovial SA	44,00 %	44,00 %
Geberit AG	38,00 %	38,00 %
Iberdola S.A.	50,00 %	50,00 %
Orange SA	67,00 %	20,00 %
Skanska AB	55,00 %	20,00 %
Veolia Environnement SA.	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		31,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Abertis Infraestructuras SA	-10,00 %	20,00 %
Bouygues SA	-35,00 %	-35,00 %
Engie SA	-20,00 %	20,00 %
E.ON SE	-22,00 %	-22,00 %
Ferrovial SA	-55,00 %	-55,00 %
Geberit AG	-44,00 %	-44,00 %
Iberdola S.A.	-15,00 %	20,00 %
Orange SA	-9,00 %	20,00 %
Skanska AB	-40,00 %	-40,00 %
Veolia Environnement SA.	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-15,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Abertis Infraestructuras SA	0,00 %	20,00 %
Bouygues SA	0,00 %	20,00 %
Engie SA	0,00 %	20,00 %
E.ON SE	0,00 %	20,00 %
Ferrovial SA	0,00 %	0,00 %
Geberit AG	0,00 %	0,00 %
Iberdola S.A.	0,00 %	0,00 %
Orange SA	0,00 %	0,00 %
Skanska AB	0,00 %	0,00 %
Veolia Environnement SA.	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		8,00 %

Sijoitusobligaatio Infrastruktuuri 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 sijoitusobligaation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 20.12.2016 vähintään tasolle 115%. 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 Keski-Uusimaa. Nooa Säästöpankin luotonanto kesäkuun 2016 lopussa oli yhteensä 555,0 miljoonaa euroa ja varainhankinta yhteensä 673,3 miljoonaa euroa. Nooa Säästöpankki on vakavarainen pankki. Kesäkuun 2016 lopussa pankin vakavaraisuussuhde oli 16,84 %. 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 puolivuosisikatsaus 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/sijoitusobligatio

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 21.11.2016 ja päättyy 9.12.2016. 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

FI4000224316

Laina-aika

Kolme vuotta (20.12.2016 - 20.12.2019)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Abertis Infraestructuras SA, Bouygues SA, Engie SA, E.ON SE, Ferrovial SA, Geberit AG, Iberdola SA, Orange SA, Skanska AB, Veolia Environnement SA. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 20%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 20.12.2016.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 6. päivältä ajalta 6.6.2019 - 6.12.2019.

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 115% tasolle.

Pääoman palautus

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin nimellispääoma lisätyn 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 1,0% 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

Kohde-etuus

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

Yhtiö	ISIN	Bloomberg	Arvopaperipörssi
Abertis Infraestructuras SA	ES011845014	ABE SQ	Soc. Bol SIBE
Bouyegues SA	FR0000120503	EN FP	EuroNext Paris
Engie SA	FR0010208488	ENGI FP	EuroNext Paris
E.ON SE	DE000ENAG999	EOAN GY	Xetra
Ferrovial SA	ES0118900010	FER SQ	Soc. Bol SIBE
Geberit AG	CH0030170408	GEBN VX	SIX Sveitsi
Iberdola SA	ES0144580Y14	IBE SQ	Soc. Bol SIBE
Orange SA	FR0000133308	ORA FP	EuroNext Paris
Skanska AB	SE0000113250	SKAB SS	Nasdaq OMX Tukholma
Veolia Environnement SA	FR0000124141	VIE FP	EuroNext Paris

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 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 - 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-etuuskien arvonkehitys vaikuttaa mahdollisen tuoton maksamiseen. Kohde-etuuskina olevien osakkeiden arvo voi laskea sijoitusaikana. Lainan lopullinen tuotto ei vastaa suoraan kohde-etuuskien arvonkehitystä. Tuottoon vaikuttaa myös se, miten suu-

reksi lainan lopullinen tuotto kerroin vahvistetaan. Sijoittajille ei palauteta merkinnöistä 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 pörssissä, 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 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 sijoitusajoista.

Laskentaesimerkit - Tiedot, jotka on merkitty kolmella asteriskilla (***) ovat ainoastaan esimerkkejä, joiden tarkoitus on selventää 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 merkintäpalkkiolle kahden (2) viikon kuluessa siitä, kun liikkeeseenlaskija on tehnyt päätökset liikkeeseenlaskun peruuttamisesta. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa liikkeeseenlaskun mahdollisessa peruuntumistilanteessa, jolloin sijoittaja menettää mahdollisen vaihtoehtoisen 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-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.