



# Säästöpankki Sijoitusobligaatio KEHITTYVÄ AASIA TUOTTO I

## Markkinakommentteja

Kehittyvien maiden osakemarkkinat ovat palautuneet heikon alkuvuoden jälkeen. Monet tekijät puoltavat sijoittamista kehittyvien markkinoiden osakkeisiin pitkällä aikavälillä. Kehittyvien maiden arvostuskertoimet ovat vielä kehittyneiden osakemarkkinoiden arvostuskertoimia alapuolella ja suhteessa niiden historialliseen kehitykseen ne ovat neutraalilla tasolla. Kehittyvien maiden taloudet ovat aikaisemmin olleet pitkälti vientivetoisia, mutta nyt on nähtävissä kotimarkkinoiden kasvavan kansantalouden tulojen kasvaessa. Valtioiden velat ovat matalammalla tasolla kuin kehittyneiden markkinoiden valtioilla. Kuluttajien säästämisaste on vastaavasti korkealla tasolla, mikä tukee kulutusta tulevaisuudessa, mikäli säästämisaste lähenee länsimaiden vastaavaa tasoa.

Säästöpankin tuoreessa sijoitusobligaatioissa on kohde-etuutena useita kiinalaisia osakkeita. Sikäläisessä taloudessa tehdään paljon töitä taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi. Valuutan on annettu heikentyä tasaisesti, mikä on mahdollistanut kaupan ylijäämän. Se taas on avainasemassa rahoitettaessa velkavetoista talouskasvua. Kehittyvien markkinoiden tuottavuus on vielä suhteellisen matalalla tasolla. Investoinnit infrastruktuuriin ja tekniikkaan auttavat kuitenkin tehostamaan tuottavuutta, mikä tukee yritysten tuloksia ja kestävästä kehitystä. Useilla kehittyvillä mailla on nuori väestö, joka muuttaa kaupunkeihin parempien työmahdollisuuksien perässä.

Viime aikoina rahavirrat kehittyville markkinoille ovat olleet suuria. Lisääntynyt rahavirta on madaltanut yritysten ja valtioiden rahoituskustannuksia kehittyvillä markkinoilla, mikä keskipitkällä aikavälillä edesauttaa talous- ja tuloskasvua. Öljynhinnan stabiloituminen ja nouseminen vuoden pohjalukemilta on tukenut kehittyviä markkinoita, kuten myös se, että dollari ei ole vahvistunut.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

## Lyhyt tuotekuvaus

Kolmevuotinen pääomaturvattu 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	12. syyskuuta 2016
Merkintäaika loppuu	7. lokakuuta 2016
Liikkeeseenlaskupäivä	18. lokakuuta 2016
Eräpäivä	18. lokakuuta 2019
Laina-aika	3 vuotta
Merkintäkurssi	110 %
Alustava tuottokerroin	120% (vähintään 110%)
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:

Bank of Communications Co Ltd, China Construction Bank Corp, China Merchants, Bank Co Ltd, China Railway Group Ltd, Hyundai Motor Co, Industrial & Commercial, Bank of China Ltd, Keppel Corp Ltd, Samsung Electronics Co Ltd, Singapore Telecommunications Ltd, Tencent Holdings Ltd.

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

**Bank of Communications** tarjoaa laajasti pankkipalveluita muun muassa valuuttamääräisiä talletuksia ja lainoja, valuutanvaihtoa, kansainvälistä ja kansallisia selvityspalveluja, rembursseja ja pankkitakuita.

**China Construction Bank** tarjoaa kattavasti erilaisia pankkipalveluita ja tuotteita henkilö- sekä yritysasiakkaille. Pankin liiketoimintasegmentit ovat yritys- ja yksityispankkitoiminta sekä kassanhallinta-palvelut. Pankki tarjoaa myös infrastruktuuri- ja asuntolainoja sekä pankkikortteja.

**China Merchants Bank** tarjoaa useita erilaisia pankkipalveluita kuten talletuksia, lainoja, joukkovelkakirjaemissioita ja kaupankäyntiä, pankkien välisiä lainoja, rembursseja ja pankkitakauksia.

**China Railway Group** tarjoaa kuljetusinfrastruktuurin rakennuttamispalveluja kuten rautateiden, teiden, tunnelien ja siltojen rakentamista.

**Hyundai Motor** valmistaa, myy ja vie henkilöautoja, kuorma-autoja ja muita kaupallisia ajoneuvoja. Yhtiö myy myös lukuksia varaosia ja operoi autokorjaamoja ympäri Etelä-Koreaa. Hyundai Motor tarjoaa myös rahoituspalveluja tytäryhtiöidensä kautta.

**Industrial & Commercial Bank of China** tarjoaa henkilö- ja yritys pankkipalveluita ympäri Kiinaa. Palveluihin kuuluvat muun muassa talletukset, lainat, luottokortit ja valuutanvaihto- ja selvityspalvelut.

**Keppel Corp** pääliiketoiminnot ovat offshore ja merenkulku, infrastruktuuri, kiinteistö sijoitukset ja -kehitys, kuljetus, energia ja tekniikka.

**Samsung Electronics** valmistaa elektronisista laitteita ja tuotteita kuluttajille sekä teollisuudelle. Tarjonta kattaa muun muassa puolijohteet, tietokoneet, oheislaitteet, monitorit, televisiot ja kodinkoneet. Yhtiö valmistaa myös telekommunikaatiolaitteistoa ja matkapuhelimia.

**Singapore Telecommunications** tuottaa kommunikaatiopalveluja ja -ratkaisuja. Nämä sisältävät kiinteän, mobiilin, datan, internetin ja muun kommunikaatioteknologian sekä satelliitti- ja maksutelevision. Yhtiöllä on toimipisteitä Aasian ja Tyynenmeren alueen lisäksi Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

**Tencent Holdings** on sijoitusyhtiö, joka tarjoaa internet ja mobiilipalveluita, verkkomarkkinointipalveluita, verkkokaupankäyntipalveluita käyttäjilleen Kiinassa, Yhdysvalloissa ja Euroopassa.

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 18.10.2016. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 4. päivältä ajalta 4.4.2019 - 4.10.2019. 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.

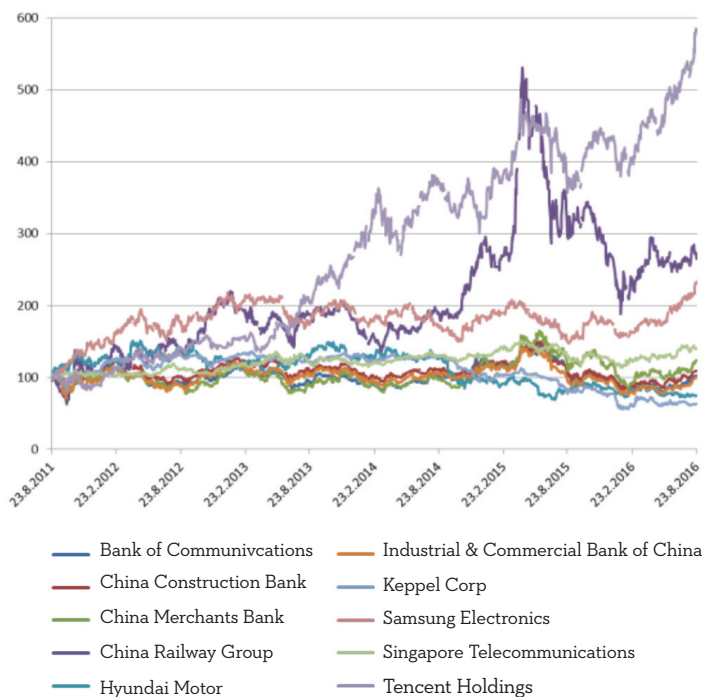
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 120%<sup>1</sup>.

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

(katso "Riskit")

## Historiallinen kehitys\*

### Osakkeiden kehitys 2011-2016



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 <sup>2</sup>
Bank of Communications Co Ltd	78,00 %	20,00 %
China Construction Bank Corp	66,00 %	20,00 %
China Merchants Bank Co Ltd	13,00 %	13,00 %
China Railway Group Ltd	42,00 %	42,00 %
Hyundai Motor Co	44,00 %	44,00 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	38,00 %	38,00 %
Keppel Corp Ltd	50,00 %	50,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	67,00 %	20,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	55,00 %	20,00 %
Tencent Holdings Ltd	48,00 %	48,00 %
<b>Ehtojen mukainen kehitys</b>		<b>31,50 %</b>

### Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto <sup>2</sup>
Bank of Communications Co Ltd	-10,00 %	20,00 %
China Construction Bank Corp	-35,00 %	-35,00 %
China Merchants Bank Co Ltd	-20,00 %	20,00 %
China Railway Group Ltd	-22,00 %	-22,00 %
Hyundai Motor Co	-55,00 %	-55,00 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	-44,00 %	-44,00 %
Keppel Corp Ltd	-15,00 %	20,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	-9,00 %	20,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	-40,00 %	-40,00 %
Tencent Holdings Ltd	-38,00 %	-38,00 %
<b>Ehtojen mukainen kehitys</b>		<b>-15,40 %</b>

### Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto <sup>2</sup>
Bank of Communications Co Ltd	0,00 %	20,00 %
China Construction Bank Corp	0,00 %	20,00 %
China Merchants Bank Co Ltd	0,00 %	20,00 %
China Railway Group Ltd	0,00 %	20,00 %
Hyundai Motor Co	0,00 %	0,00 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	0,00 %	0,00 %
Keppel Corp Ltd	0,00 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	0,00 %	0,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	0,00 %	0,00 %
Tencent Holdings Ltd	0,00 %	0,00 %
<b>Ehtojen mukainen kehitys</b>		<b>8,00 %</b>

### Sijoitusobligatio Kehittyvä Aasia Tuotto I, Skenaariot 1-3 laskentaesimerkit\*\*\*

	Myyntikurssi sis.2 % merkintäpalkkion	Nimellispääoma	Sijoituksen kokonaismäärä	Osakekorin tuotto	Indikatiivinen tuottokerroin <sup>1</sup>	Takaisinmaksu-määrä	Sijoituksen tuotto <sup>3</sup>	Efektiiivinen vuosituotto <sup>5</sup>
Skenaario 1	112 %	1 000,00	1 120,00	31,50 %	120 %	1 378,00	23,04 %	7,15 %
Skenaario 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-15,40 %	120 %	1 000,00	-10,71 %	-3,71 %
Skenaario 3	112 %	1 000,00	1 120,00	8,00 %	120 %	1 096,00	-2,14 %	-0,72 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. <sup>1</sup> Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 18.10.2016 vähintään tasolle 110%. <sup>2</sup> Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 20 %:lla.<sup>3</sup> 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 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/sijoitusobligaatio](http://www.säästöpankki.fi/sijoitusobligaatio)

### Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 12.9.2016 ja päättyy 7.10.2016. Merkintä tehdään Nooa Säästöpankin konttoreissa tai tietyissä yhteenliittymän säästöpankkien konttoreissa.

### Merkintähinta

Sijoitusobligaatian merkintähinta on 110 % nimellispääomasta.

### Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellispääomasta, lisätään merkintähintaan.

### Säilytys

Asiakkaan Säästöpankissa olevalla arvo-osuustilillä.

### ISIN-koodi

FI4000219688

### Laina-aika

Kolme vuotta (18.10.2016 - 18.10.2019)

### Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Bank of Communications Co Ltd, China Construction Bank Corp, China Merchants Bank Co Ltd, China Railway Group Ltd, Hyundai Motor Co, Industrial & Commercial Bank of China Ltd, Keppel Corp Ltd, Samsung Electronics Co Ltd, Singapore Telecommunications Ltd, Tencent Holdings Ltd. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 20%.

### Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 18.10.2016.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisen keskiarvona joka kuukauden 4. päivältä ajalta 4.4.2019 - 4.10.2019.

### 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 120 %. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 110% tasolle.

### Pääoman palautus

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

### Strukturointikustannus

Sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligaatian tuottamisesta, jakelusta, listaamisesta, lisensseistä ja riskienhallinnasta. Sijoitusobligaatian 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](http://www.säästöpankki.fi/sijoitusobligaatio)

## Kohde-etuus

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

Yhtiö	ISIN	Bloomberg	Arvopaperipörssi
Bank of Communications Co Ltd	CNE100000205	3328 HK	Hong Kong
China Construction Bank Corp	CNE1000002H1	939 HK	Hong Kong
China Merchants Bank Co Ltd	CNE1000002M1	3968 HK	Hong Kong
China Railway Group Ltd	CNE1000007Z2	390 HK	Hong Kong
Hyundai Motor Co	KR7005380001	005380 KP	Korea SE
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	CNE1000003G1	1398 HK	Hong Kong
Keppel Corp Ltd	SG1U68934629	KEP SP	Singapore
Samsung Electronics Co Ltd	KR7005930003	005930 KP	Korea SE
Singapore Telecommunications Ltd	KYG875721634	ST SP	Singapore
Tencent Holdings Ltd	KYG875721634	700 HK	Hong Kong

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 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 riskialtiuden, 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 ennenaikaisesta takaisinmaksusta** - Liikkeeseenlaskija voi lunastaa joukkovelkakirjalainan takaisin ennen sen erääntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennenaikainen 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. Kohde-etuutena olevista yhtiöistä 60 % on Hongkongin pörssissä noteerattuja kiinalaisia yhtiöitä, mikä altistaa sijoittajan maakohtaiselle ja poliittiselle riskille. Kohde-etuutena olevista yhtiöistä 40 % on kiinalaisia pankkeja, mikä altistaa sijoittajan sektorikohtaiselle riskille. Hongkongin pörssissä listattujen kiinalaisten

osakkeiden kurssi noteerataan Hongkongin dollareissa ja arvonkehitys lasketaan Hongkongin dollari-määräisestä noteeruksesta. Tuottoon vaikuttaa myös se, miten suureksi lainan lopullinen tuottokerroin 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.

**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 ennen aikaista takaisinmaksua. Sijoitusobligatiotaan liittyvä pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota.

**Historiallinen/simuloitu tuotto** - Tiedot, jotka on merkitty asterisilla (\*) 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 liittyvä kulua mm. sijoitusobligation tuottamisesta, jakelusta, lisenseistä 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.