

Säästöpankki Sijoitusobligaatio LÄÄKETEOLLISUUS

Markkinakommentteja

Maailman talousnäkymät ovat sijoitusmarkkinoille suotuisat. Taloudellinen aktiviteetti on lisääntynyt ja eri talouksien kasvulukuja onkin vuoden alun aikana tarkistettu ylöspäin. Teollisuustuotanto on hiljalleen elpymässä, eikä talouskasvu ole pelkästään kuluttajien vastuulla. Osa sijoitusmarkkinoiden pelkäämistä poliittisista riskeistä on takanapäin, mutta epävarmuustekijöitä on vielä jäljellä. Hyvien talousnäkyvien myötä keskuspankit ovat hiljalleen normalisoimassa rahapolitiikkaansa. Maltilliset inflaatioluvut ja talouskasvun hidastumisen pelko pitävät keskuspankkien mahdolliset kiristystoimenpiteet asteittaisina.

Lääkeyhtiöiden näkymät ovat hyvät maailman väestön ikääntyessä ja lääkkeiden kysynnän kasvaessa. Lääketeollisuus on sijoituksellisesti luonteeltaan defensiivinen toimiala, johon taloudelliset suhdanteet vaikuttavat vaimeammin. Tästä huolimatta toimialaa voidaan pitää tällä hetkellä kasvualana ja sektorin näkymät ovat hyvät. Teknisen kehityksen myötä monilla lääkeyhtiöillä on kehitteillä uusia lääkkeitä, joille on markkinoilla kysyntää. Lainsäädännöllisiä riskejä, jotka voisivat vaikuttaa yhtiöiden hinnoitteluvoimaan pidetään maltillisina. Uudet tuotteet ja lääkkeiden tasainen kysyntä on nostanut yhtiöiden kannattavuuden hyvälle tasolle.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

Noin kolmevuotinen pääomaturvattu 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	15. toukokuuta 2017
Merkintäaika loppuu	9. kesäkuuta 2017
Liikkeeseenlaskupäivä	21. kesäkuuta 2017
Eräpäivä	22. kesäkuuta 2020
Laina-aika	noin 3 vuotta
Merkintäkursssi	110 %
Alustava tuottokerroin	140% (vähintään 125%)
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:

AstraZeneca PLC, Eli Lilly & Co, GlaxoSmithKline PLC, Merck & Co Inc., Novartis AG, Novo Nordisk A/S, Pfizer Inc., Roche Holding AG, Sanofi SA ja Takeda Pharmaceutical Co 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

AstraZeneca PLC on maailmanlaajuinen innovaatiovetoinen biofarmasiayritys. Yrityksen toiminta on keskittynyt reseptilääkkeiden tutkimukseen ja kehitykseen, valmistukseen ja markkinointiin. AstraZeneca toimii yli 100:ssa maassa ja henkilöstön määrä on noin 57 000 maailmanlaajuisesti.

Eli Lilly & Co kehittää, valmistaa ja myy farmasiatuotteita ihmisille ja eläimille. Yrityksen tuotteita myydään maailmanlaajuisesti 125 maassa ja yrityksellä on noin 38 000 työntekijää. Yrityksen liikevaihto vuodelta 2016 oli noin 21 miljardia dollaria.

GlaxoSmithKline PLC GlaxoSmithKline on yksi maailman johtavista lääkkeiden, rokotteiden ja itsehoitolääkkeiden valmistajista. Yhtiöllä on toimintaa 115 maassa ja noin 100 000 työntekijää.

Merck & Co Inc valmistaa ja myy reseptilääkkeitä, rokotteita, biologisia hoitomuotoja ja eläinlääkkeitä suoraan ja yhteisyritystensä kautta. Yhtiö tunnetaan Pohjois-Amerikan markkinoiden ulkopuolella nimellä MSD, se toimii 140 maassa ja henkilöstömäärä on noin 70 000.

Novartis AG on globaali lääkealan yhtiö, joka valmistaa lääkkeitä mm. sydän-, syöpä-, silmä- ja verisuonisairauksien hoitoon. Tarjonnassa on myös eläinlääkkeitä. Yritys työllistää maailmanlaajuisesti noin 118 000 työntekijää ja tuotteita myydään noin 155 maassa.

Novo Nordisk A/S kehittää, valmistaa ja markkinoi lääketieteellisiä tuotteita. Yhtiö on keskittynyt erityisesti diabeteksen hoitoon liittyviin tuotteisiin. Yrityksen pääkonttori sijaitsee Tanskassa. Yhtiöllä on 42 000 työntekijää 77 maassa ja sen tuotteita myydään yli 165 maassa.

Pfizer Inc on maailman johtavia alkuperäislääkkeiden valmistajia. Liiketoiminnassa keskitytään tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Yritys toimii 150 maassa ja työllistää noin 97 000 työntekijää.

Roche Holding AG on maailman suurin biotekniikan yritys, jolla on lääkkeitä syöpätautien, immunologian, tartuntatautien, silmä- ja keskushermostosairauksien hoitoon. Rochella on toimintaa yli 100 maassa ja henkilöstön määrä on noin 94 000 maailmanlaajuisesti.

Sanofi SA ranskalainen, maailmanlaajuisesti toimiva terveydenhuoltoalan yritys. Yritys tutkii, kehittää ja valmistaa reseptilääkkeitä ja rokotteita. Sanofi toimii yli 100 maassa ja työllistää noin 110 000 työntekijää.

Takeda Pharmaceutical Co Ltd on alkujaan japanilainen lääkeyhtiö, joka on noussut yhdeksi Aasian suurimmista lääkeyhtiöistä. Yritys toimii yli 70 maassa ja työllistää yli 30 000 ihmistä maailmanlaajuisesti.

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 21.6.2017. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 8. päivästä ajalta 8.12.2019 - 8.6.2020. 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.

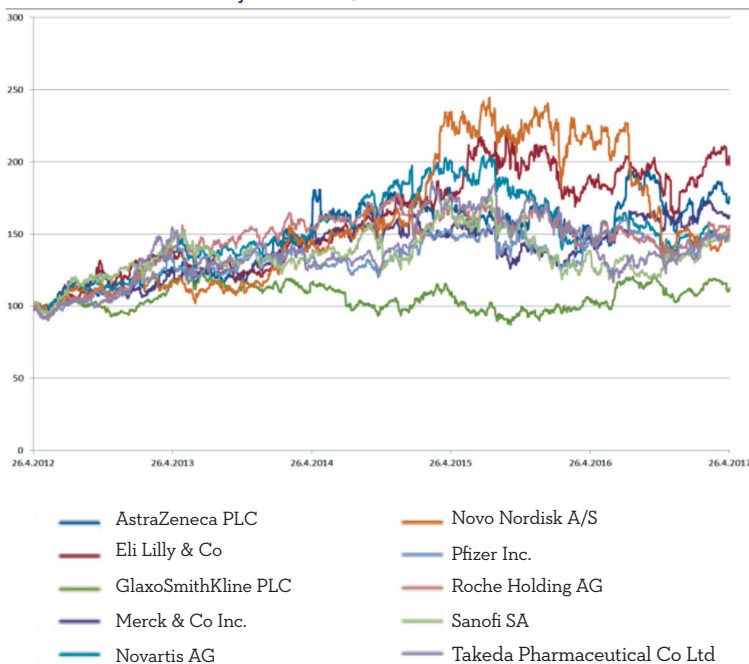
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 140%¹.

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 maksukyvyttömyydestä.

(katso "Riskit").

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2012-2017



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä ajalta 26.4.2012-26.4.2017 indeksoituna (26.4.2012=100). Huomaa että sijoitusobligation tuotto ei vastaa suoraan osakkeiden kehitystä.

* Historiallinen kehitys ei ole koskaan taee tulevasta kehityksestä.

Lähde: Bloomberg

Skenaario 1 - Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
AstraZeneca PLC	78,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	66,00 %	20,00 %
GlaxoSmithKline PLC	13,00 %	13,00 %
Merck & Co Inc	42,00 %	42,00 %
Novartis AG	44,00 %	44,00 %
Novo Nordisk A/S	38,00 %	38,00 %
Pfizer Inc	50,00 %	50,00 %
Roche Holding AG	67,00 %	20,00 %
Sanofi SA	55,00 %	20,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		31,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
AstraZeneca PLC	-10,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	-35,00 %	-35,00 %
GlaxoSmithKline PLC	-20,00 %	20,00 %
Merck & Co Inc	-22,00 %	-22,00 %
Novartis AG	-55,00 %	-55,00 %
Novo Nordisk A/S	-44,00 %	-44,00 %
Pfizer Inc	-15,00 %	20,00 %
Roche Holding AG	-9,00 %	20,00 %
Sanofi SA	-40,00 %	-40,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-15,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
AstraZeneca PLC	0,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	0,00 %	20,00 %
GlaxoSmithKline PLC	0,00 %	20,00 %
Merck & Co Inc	0,00 %	20,00 %
Novartis AG	0,00 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	0,00 %	0,00 %
Pfizer Inc	0,00 %	0,00 %
Roche Holding AG	0,00 %	0,00 %
Sanofi SA	0,00 %	0,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		8,00 %

Sijoitusobligatio Ruotsi 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 %	140 %	1 441,00	28,66 %	8,76 %
Skenaario 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-15,40 %	140 %	1 000,00	-10,71 %	-3,71 %
Skenaario 3	112 %	1 000,00	1 120,00	8,00 %	140 %	1 112,00	0,71 %	0,24 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 21.6.2017 vähintään tasolle 125%. ² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 20 %: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 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/sijoitusobligatio

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 15.5.2017 ja päättyy 9.6.2017. 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

FI4000257472

Laina-aika

Noin kolme vuotta (21.6.2017 - 22.6.2020)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): AstraZeneca PLC, Eli Lilly & Co, GlaxoSmithKline PLC, Merck & Co Inc., Novartis AG, Novo Nordisk A/S, Pfizer Inc., Roche Holding AG, Sanofi SA, Takeda Pharmaceutical Co Ltd. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 20%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 21.6.2017.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 8. päiväältä ajalta 8.12.2019 - 8.6.2020.

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 140 %. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 125% 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, lisenseistä 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 osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10):

Yhtiö	ISIN	Bloomberg	Ensisijainen pörssi
AstraZeneca PLC	GB0009895292	AZN LN	London Stock Exchange
Eli Lilly & Co	US5324571083	LLY UN	New York Stock Exchange
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	GSK LN	London Stock Exchange
Merck & Co Inc	US58933Y1055	MRK UN	New York Stock Exchange
Novartis AG	CH0012005267	NOVN VX	SIX Swiss Exchange
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	NOVOB DC	NASDAQ OMX Copenhagen
Pfizer Inc	US7170811035	PFE UN	New York Stock Exchange
Roche Holding AG	CH0012032048	ROG VX	SIX Swiss Exchange
Sanofi SA	FR0000120578	SAN FP	Euronext Paris
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	4502 JT	Tokyo Stock Exchange

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 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 voivoiteista 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 juoksuaikana 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-etuuksina olevien osakkeiden arvo voi laskea sijoitusajana. Lainan lopullinen tuotto ei vastaa suoraan kohde-etuuskien arvonkehitystä. 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 juoksuaikana, 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.

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 ennaikaisista takaisinmaksuista. Sijoitusobligatioon 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 sijoitusajasta 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 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 tietyn 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 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.