

SÄÄSTÖPANKKI SIJOITUSOBLIGAATIO GLOBAALI

Markkinakommentteja

Maailmantalous kasvaa finanssikriisin jälkeen maltillisesti jo viidettä vuotta. Kasvun veturina on toiminut Yhdysvaltojen talous, joka maan keskuspankin aktiivisen rahapolitiikan tukemana on kasvanut tasaisesti kohtuullista vauhtia jo useamman vuoden. Globaalin talouskasvun myös ennustetaan jatkuvan maltillisena. Kasvua tukevat tällä hetkellä suurimpien talousalueiden keskuspankit omilla rahapolitiikoillansa. Samanaikaisesti valtioiden harjoittama finanssipolitiikka ei ole enää niin kireää kuin välittömästi finanssikriisin jälkeen. Löysän rahapolitiikan odotetaan jatkuvan, kunnes työttömyys on kääntynyt selvään laskuun ja taloudet ovat palanneet lähemmäs normaalia kasvuvauhtiansa.

Kehittyneiden maiden alhainen inflaatiotaso, inflaatiopaineiden puuttuminen ja siten alhaiset markkinakorkotasot tukevat riskillisiä sijoitusluokkia. Markkinakorkojen odotetaan myös pysyttelevän pitkään alhaisilla tasoilla. Euroopassa talous on maltillisella kasvu-uralla ja talouden ennustetaan kasvavan Yhdysvaltojen vanavedessä.

Maailman osakemarkkinoilta odotetaan positiivista tuottoa kuluvalle vuodelle. Kasvua tukevat yritysten maltillinen tuloskasvu ja arvostustasot, jotka ovat lähellä keskimääräisiä historiallisia arvostustasoja. Osakemarkkinoilla on myös hyvät edellytykset kasvaa tulevina vuosina.

Lähde: Sp-Rahastoyhtiö Oy

Lyhyt tuotekuvaus

Viisivuotinen pääomaturvattu¹ sijoitusobligaatio, jonka tuotto seuraa tasapainotettua osakekoria, joka koostuu kymmenestä osakkeesta. Korissa neljä parhaiten kehittynyttä osaketta korvataan kiinteällä 40 % laina-aikaisella tuotolla. Sijoitus tarjotaan kahtena vaihtoehtona, 100 % (Perus) ja 110 % (Tuotto) merkintäkurssiin.

Merkintäaika alkaa	19. toukokuuta 2014
Merkintäaika loppuu	13. kesäkuuta 2014
Liikkeeseenlaskupäivä	1. heinäkuuta 2014
Eräpäivä	1. heinäkuuta 2019
Laina-aika	5 vuotta
Merkintäkurssi	Perus: 100 % Tuotto: 110 %
Alustava tuottokerroin	Perus: 55 % (vähintään 45 %) Tuotto: 190 % (vähintään 170 %)
Nimellisarvo	merkinnät 1000 euron kerrannaisina
Liikkeeseenlaskija	Nooa Säästöpankki Oy

Riskit:

- Osakemarkkinoiden kehittyessä epäsuotuisasti tuottoa ei synny ja samalla sijoittaja menettää merkintäpalkkion ja mahdollisen 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
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 4.

Kohde-etuudet

Osakekori, jossa tasapainoin kymmenen yritystä:

Nestle, Telefonica, Total, Royal Dutch Shell, GlaxoSmithKline, Bank of China, Canon, Banco Santander, Kraft Foods Group ja Verizon Communications

¹ Pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi voi sijoittaja myös menettää mahdollisen tuoton ja sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

SÄÄSTÖPANKKI SJOITUSOBLIGAATIO GLOBAALI

Tasapainotettu osakekori

Nestle on monikansallinen ruoka- ja juomayhtiö, jonka tuotevalikoimaan kuuluvat esimerkiksi maitotuotteet, juomat, makeiset, lastenruoka, murot ja eläinruoat.

Telefonica tarjoaa telekommunikaatiopalveluita pääosin Eurooppaan ja Latinalaiseen Amerikkaan. Tarjontaan kuuluvat esimerkiksi lanka-, mobiili- ja internetliittymät yksityis- ja yritysasiakkaille.

Total on ranskalainen öljy-yhtiö, joka etsii, tuottaa, kuljettaa sekä markkinoi öljyä ja maakaasua. Yhtiöllä on myös tuotteita kemianteollisuudessa.

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

GlaxoSmithKline on lääkeyhtiö, joka kehittää, valmistaa ja markkinoi rokotteita, lääkkeitä ja terveystuotteita. Tuotteita on tarkoitettu mm. tulehdusten, ihosairauksien, astman, sydänsairauksien ja syövän hoitoon.

Bank of China tarjoaa pankki- ja rahoituspalveluita yksityis- ja yritysasiakkaille maailmanlaajuisesti. Pankin palveluihin sisältyvät mm. vähittäispankkitoiminta, maksukortit ja investointipankkitoiminta.

Canon valmistaa tulostuksen-, dokumentinhallinnan sekä kuvantamisalan tuotteita ammattikäyttäjille ja kuluttajille. Tuotevalikoimassa on esimerkiksi kameroita, kopiokoneita ja linsejä.

Banco Santander on espanjalainen pankki, joka palvelee yksityis- ja yritysasiakkaita. He tarjoavat luotonannon ja talletusten lisäksi mm. varainhoitoa ja investointipankkipalveluita.

Kraft Foods Group on elintarviketeollisuuden yhtiö, joka on keskittynyt kuluttajille suunnattuihin pakattuihin ruokiin ja juomiin. Yhtiö toimii Pohjois-Amerikassa.

Verizon Communications on tietoliikenneyritys, joka tarjoaa mm. lankapuhelin-, matkapuhelin- ja internetliittymiä pääasiassa Yhdysvalloissa.

Lähde: Bloomberg

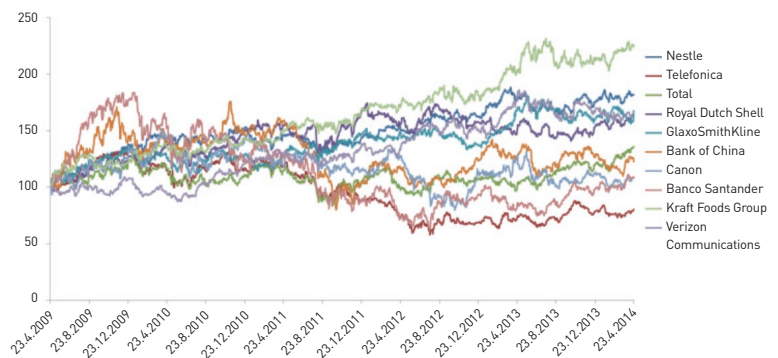
Näin sijoitus toimii

Sijoitusobligation tuotto on sidottu kymmenestä yrityksestä koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakkeiden päätösarvojen ja lähtöarvojen avulla. Lähtöarvoina käytetään osakkeiden virallisia päätöskursseja 1.7.2014. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 17. päivältä ajalta 17.12.2018 - 17.6.2019. Kohde-etuuskorin tuottoa laskettaessa neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan ennakoon määritetyllä 40 prosentilla. Jäljelle jäävistä kuudesta osakkeesta saa niiden todellisen kehityksen mukaisen tuoton, joka voi olla positiivinen tai negatiivinen.

Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti **55 %** sijoitusobligatiolle, jonka merkintäkurssi on 100 %, ja **190 %** sijoitusobligatiolle, jonka merkintäkurssi on 110 %¹.

Sijoitus on pääomaturvattu. Mikäli liikkeeseenlaskija ei ajaudu maksukyvyttömyyteen sijoitusaikana, sijoittaja saa eräpäivänä sijoittamansa nimellispääoman takaisin riippumatta siitä, miten kohde-etuuskorin kehittyä laina-aikana. Sijoitusobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan maksukyvyttävyydestä. (katso "Riskit").

Historiallinen kehitys* Osakkeiden kehitys 2009-2014



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä. Huomaa että sijoitusobligation tuotto ei vastaa suoraan osakkeiden kehitystä. Kuvassa ennen 17.9.2012 on käytetty osakekurssina Kraft Foods Groupin sijasta entistä Kraft Foodsia, josta Kraft Foods Group irtautui. Historiallinen kehitys ei ole koskaan taee tulevasta kehityksestä.

Lähde: Bloomberg

Skenaario 1 - Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Nestle	78,00 %	40,00 %
Telefonica	66,00 %	40,00 %
Total	13,00 %	13,00 %
Royal Dutch Shell	42,00 %	42,00 %
GlaxoSmithKline	44,00 %	44,00 %
Bank of China	38,00 %	38,00 %
Canon	50,00 %	50,00 %
Banco Santander	67,00 %	40,00 %
Kraft Foods Group	55,00 %	40,00 %
Verizon Communications	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		39,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Nestle	-10,00 %	40,00 %
Telefonica	-35,00 %	-35,00 %
Total	-20,00 %	40,00 %
Royal Dutch Shell	-22,00 %	-22,00 %
GlaxoSmithKline	-55,00 %	-55,00 %
Bank of China	-44,00 %	-44,00 %
Canon	-15,00 %	40,00 %
Banco Santander	-9,00 %	40,00 %
Kraft Foods Group	-40,00 %	-40,00 %
Verizon Communications	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-7,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
Nestle	0,00 %	40,00 %
Telefonica	0,00 %	40,00 %
Total	0,00 %	40,00 %
Royal Dutch Shell	0,00 %	40,00 %
GlaxoSmithKline	0,00 %	0,00 %
Bank of China	0,00 %	0,00 %
Canon	0,00 %	0,00 %
Banco Santander	0,00 %	0,00 %
Kraft Foods Group	0,00 %	0,00 %
Verizon Communications	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		16,00 %

Sijoitusobligatio Globaali Perus, 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	102 %	1 000,00	1 020,00	39,50 %	55 %	1 217,25	19,34 %	3,60 %
Skenaario 2	102 %	1 000,00	1 020,00	-7,40 %	55 %	1 000,00	-1,96 %	-2,40 %
Skenaario 3	102 %	1 000,00	1 020,00	16,00 %	55 %	1 088,00	6,67 %	1,30 %

Sijoitusobligatio Globaali 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	39,50 %	190 %	1 750,50	56,29 %	9,34 %
Skenaario 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-7,40 %	190 %	1 000,00	-10,71 %	-2,24 %
Skenaario 3	112 %	1 000,00	1 120,00	16,00 %	190 %	1 304,00	16,43 %	3,09 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta.

¹ Tuottokertoimet vahvistetaan arviolta 1.7.2014 vähintään tasoisella 45 % ja 170 %. ² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 40 %:lla. ³ Sisältää merkintäpalkkion ja sijoitusobligatio Globaali Tuoton ylikurssin.

SÄÄSTÖPANKKI SIOITUSOBLIGAATIO GLOBAALI

Yhteenveto lainaehdoista ja tuotekuvaus

Liikkeeseenlaskija

Nooa Säästöpankki on toukokuussa 2003 perustettu, vähittäispankkitoimintaa harjoittava suomalainen säästöpankki. Pankin toimialue on pääkaupunkiseutu sekä Järvenpää ja Kerava keskisellä Uudellamaalla. Asiakkaita pankilla oli vuoden 2013 lopussa 28 500. Suurimman asiakasryhmän muodostavat henkilöasiakkaat, joiden osuus asiakasmäärästä oli joulukuussa 2013 noin 93 %. Nooan luotonanto yhteensä oli vuoden 2013 lopussa 547,8 miljoonaa euroa ja varainhankinta yhteensä 553,7 miljoonaa euroa; tästä talletuksia n. 2/3. Nooa on vakavarainen pankki. Vuoden 2013 lopussa pankin kokonaisvakavaraisuussuhde oli 18,24 % ja ensisijaisten omien varojen mukainen vakavaraisuus 12,27 %. Kokonaisvakavaraisuus saattaa laskea merkittävästi 30.6.2014 alkaen, koska toissijaiseen pääomaan luettavien debentuurien sääntely muuttuu.

Lähde: Nooa Säästöpankin tasekirja vuodelta 2013

Merkintäpaikat

Nooa Säästöpankin konttorit sekä tietyt yhteenliittymän Säästöpankkien konttorit. Ajantasainen luettelo merkintäpaikoista on saatavilla osoitteesta www.säästöpankki.fi/sijoitusobligaatio

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 19.5.2014 ja päättyy 13.6.2014. Merkintä tehdään Nooa Säästöpankin konttoreissa tai tietyissä yhteenliittymän säästöpankkien konttoreissa.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellispääomasta, lisätään merkintähintaan.

Säilytys

Asiakkaan Säästöpankissa olevalla arvo-osuustilillä.

ISIN-koodit

Sijoitusobligaatio jonka merkintäkurssi on 100 % (1 000 euroa), Säästöpankki Sijoitusobligaatio Globaali Perus: FI4000094743

Sijoitusobligaatio jonka merkintäkurssi on 110 % (1 100 euroa), Säästöpankki Sijoitusobligaatio Globaali Tuotto: FI4000094750

Laina-aika

Viisi vuotta (1.7.2014–1.7.2019)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Nestle, Telefonica, Total, Royal Dutch Shell, GlaxoSmithKline, Bank of China, Canon, Banco Santander, Kraft Foods Group ja Verizon Communications.

Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 40 %.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 1.7.2014.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 17. päiväältä ajalta 17.12.2018–17.6.2019.

Tuoton laskentakaava (tuotto-osa):

Nimellispääoma x Tuottokerroin x MAX (0, Osakekorin tuotto)

Osakekorin tuotto lasketaan seuraavasti:

$$\frac{4}{10} \times 40 \% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} [\text{Osakkeen tuotto}_j]$$

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 40 %:n tuotolla.

Tuottokerroin

Tuottokerroin on alustavasti **55 %** sijoitusobligaatiolle Säästöpankki Sijoitusobligaatio Globaali Perus. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 45 % tasolle.

Tuottokerroin on alustavasti **190 %** sijoitusobligaatiolle Säästöpankki Sijoitusobligaatio Globaali Tuotto. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 170 % 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 0,6 % 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

SÄÄSTÖPANKKI SJOITUSOBLIGAATIO GLOBAALI

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 - Sijoitusobligaation pääomaturva ja tuotto ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan kyvystä suorittaa maksusitoumuksensa oikea-aikaisesti. Jos liikkeeseenlaskija ajautuu maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää koko sijoituksensa riippumatta sijoitusobligaation arvon kehityksestä. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi sijoittaja voi menettää sijoittamansa nimellispääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.

Luovutus tai lunastus ennen eräpäivää - Sijoitusobligaation 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 ennakoinen luovutus tehdään. Markkinahäiriötilanteissa jälkimarkkinat eivät välttämättä ole likvidejä. Liikkeeseenlaskija voi joissakin tapauksissa (esim. lainsäädännön merkittävän muuttumisen seurauksena) lunastaa sijoitusobligaation ennakoinen. Ennakoinen lunastusmäärä saattaa olla korkeampi tai matalampi kuin alkuperäinen sijoitus. Ks. esite ja lainakohtaiset ehdot.

Tuottoriski - Sijoituksen kohde-etuuden kehitys määrää sijoitusobligaation tuoton. Sijoittaja, joka sijoittaa sijoitusobligaatioon, 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. osakekurssirisikit, korkorisikit, kehittyvien maiden riskit, valuuttakurssirisikit ja/tai poliittiset riskit. Sijoitus sijoitusobligaatioon ei kuitenkaan vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuksiin.

Verot - Sijoittajan tulee neuvotella veroasiantuntijansa kanssa yksilöllisistä verotuksellisista vaikutuksista, jotka liittyvät sijoitukseen sijoitusobligaatioon. 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 sijoitusobligaatiolle. 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 sijoitusobligaatiolle 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 sijoitusobligaation tulevasta kehityksestä tai tuotosta. Sijoitusobligaation sijoitusajaksi saattaa poiketa tuottoesittelyiden sijoitusajoista.

Laskentaesimerkit - Tiedot, jotka on merkitty kolmella asteriskilla (***) ovat ainoastaan esimerkkejä, joiden tarkoitus on selvittää sijoitusobligaation tuotonlaskentaa. Laskentaesimerkki, joka on laadittu käyttäen hypoteettisia tuottotasoa ja indikatiivisia tuottokertoimia, osoittaa sijoitusobligaation mahdollisen tuoton perustuen näihin tietoihin. Hypoteettiset laskelmat eivät takaa tai ole osoituksia sijoitusobligaation 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 - Sijoitusobligaation liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligaation 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 sijoitusobligaation nimellisarvosta ja oletuksena, että sijoittaja pitää sijoituksensa erääntymiseen saakka.