

Säästöpankki Sijoitusobligatio

KEHITTYVÄ AASIA TUOTTO II

Markkinakommentteja

Maailman talousnäkymät ovat sijoitusmarkkinoille edelleen suotuisat. Taloudellinen aktiviteetti on vuoden aikana lisääntynyt ja eri talouksien kasvunusteita on tarkistettu ylöspäin. Kevyen rahapolitiikan tukena eri talousalueet ovat nykyisessä taloussykliässä hyötynyt toistensa samanlaisesta kasvusta ja siten lisääntyneestä globaalista aktiviteetista. Aikaisemmin pelkästään elpyville kulutuskysynnälle perustunut kasvu on saanut tukea lisäksi yritysten kasvaneista investoinneista. Raaka-aineiden hintojen elpyminen ja Kiinan talouskasvun jatkuminen hyvällä tasolla ovat myös positiivisten talousnäkymien taustalla. Talouskasvun seurauksena osa keskuspankeista on normalisoimassa maltillisesti rahapolitiikkaansa. Rahapolitiikan kiristymisestä huolimatta maailmantalouden kasvun katsotaan olevan hyvällä pohjalla ja jatkuvan myös ensi vuoden puolella.

Kehittyvän Aasian taloudet hyötyvät maailmantalouden kasvusta. Kehittyneiden talouksien investointien lisääntyminen kasvattaa Aasian vientiä ja vahvistavaa alueen teollisuustuotantoa. Aasiassa työllisyyden kasvu tukee kotimaista kulutusta, mikä vähentää talouskasvun riippuvuutta viennistä. Kiinan talouskasvun pysyminen suhteellisen korkealla tasolla tukee Aasian talouskehitystä.

Sijoitusvirrat Aasian osakemarkkinoille ovat kasvaneet kuluvana vuonna ja nostaneet alueen osakkeiden arvostuksia, mutta vielä niitä ei voi pitää kalliina. Arvostuskertoimet ovat vielä toistaiseksi historialliseen kehitykseen verrattuna hieman sen alapuolella tai samalla tasolla. Talouden elpymässä yritysten tulosten nouseminen on nostettu, mikä antaa alueen osakemarkkinoille mahdollisuuden kehittyä positiivisesti.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

Noin kolmevuotinen pääomaturvattu¹ sijoitusobligatio, jonka tuotto seuraa tasapainotettua osakekoria, joka koostuu kymmenestä osakkeesta. Korissa neljä parhaiten kehittyntä osaketta korvataan kiinteällä 20% laina-aikaisella tuotolla. Sijoitusobligation merkintäkursi 110%.

Merkintäaika alkaa	20. marraskuuta 2017
Merkintäaika loppuu	8. joulukuuta 2017
Liikkeeseenlaskupäivä	20. joulukuuta 2017
Eräpäivä	18. joulukuuta 2020
Laina-aika	noin 3 vuotta
Merkintäkursi	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 sijoitusobligation 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 yrityksen osakkeesta:

BYD Co Ltd, DBS Group Holdings Ltd, Hon Hai Precision Industry Co, Hyundai Motor Co, Industrial And Commercial Bank of China Limited, LG Electronics Inc, Singapore Telecommunications Ltd, SK Hynix Inc, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd ja 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

BYD Co Ltd on kiinalainen teollisuuskonserni. Yhtiön toimii neljällä eri liiketoiminta-alueella: autoteollisuus, uudet energiamuodot, informaatioteknologia ja rautatieliikenne. Yhtiö valmistaa ja myy mm. polttomoottori-, hybridi- ja sähköautoja ja valmistaa kannettavien laitteiden akkuja.

DBS Group Holdings Ltd on singaporelainen finanssipalveluja tarjoava yritys. Yhtiö tarjoaa palveluita useissa Aasian maissa. Palveluihin kuuluvat mm. asuntorahoitus, leasing, rahastoliiketoiminta, yritysten neuvonta ja arvopaperien välitys.

Hon Hai Precision Industry Co on taiwanilainen maailman suurin elektroniikkateollisuuden sopimusvalmistaja, joka toimii myös toimimalla Foxconn. Yhtiö valmistaa matkapuhelimia, tietokoneita, palvelimia ja televisioita. Yhtiö toimii sopimusvalmistajana elektroniikan komponenteissa lukuisten globaaleille yrityksille.

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

Industrial And Commercial Bank of China Limited tarjoaa henkilö- ja yrityspankkipalveluita ympäri Kiinaa. Palveluihin kuuluvat muun muassa talletukset, lainat, luottokortit ja valuutanvaihto- ja selvityspalvelut.

LG Electronics Inc valmistaa ja markkinoi digitaalisia näyttölaitteita ja kodinkoneita. Yhtiön tuotteisiin lukeutuvat mm. taulutelevisiot, audiovisuaaliset tuotteet, pesukoneet, ilmastointilaitteet, jääkapit ja televisioitintalaitteet kuten älypuhelimet ja tabletit.

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

SK Hynix Inc on eteläkorealainen puolijohdeteollisuuden valmistaja ja markkinoija. Yhtiö tarjoaa tuotteita ja palveluja elektroniikkakomponentiteollisuudelle maailmanlaajuisesti. Tuotteisiin kuuluvat puolijohdeet kuten tietokoneiden muistisirut ja kuvasensorit.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd on taiwanilainen mikropiirien valmistaja ja markkinoija. Yhtiön mikropiirejä käytetään laajasti tietokoneissa, viestinnässä, kuluttajaelektronikassa, autoteollisuudessa ja teollisuuden tarvikkeissa.

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

Lähde: Bloomberg ja yritysten kotisivut

Näin sijoitus toimii

Sijoitusobligaatoin tuotto on sidottu kymmenestä yrityksestä koostuvan osakekorin kehitykseen sijoitusaikana. Eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakkeiden päätösarvojen ja lähtöarvojen avulla. Lähtöarvoina käytetään osakkeiden virallisia päätöskursseja 20.12.2017. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 3. päiväältä ajalta 3.6.2020 - 3.12.2020. 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.

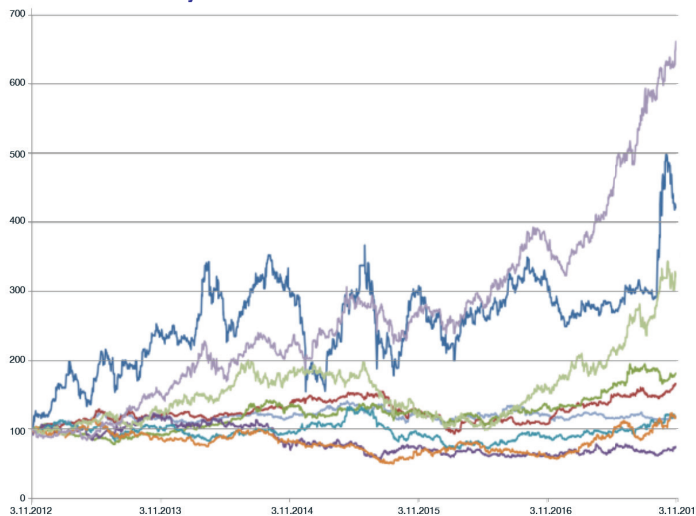
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 140%¹.

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

(katso "Riskit").

Historiallinen kehitys*

Osakkeiden kehitys 2012-2017



Kuva esittää tuotteessa seurattavien osakkeiden historiallista kehitystä ajalta 2.10.2012-2.10.2017 indeksoituna (2.10.2012=100). Huomaa että sijoitusobligaatoin 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
BYD Co Ltd	78,00 %	20,00 %
DBS Group Holdings Ltd	66,00 %	20,00 %
Hon Hai Precision Industry Co	13,00 %	13,00 %
Hyundai Motor Co	42,00 %	42,00 %
Industrial And Commercial Bank of China Limited	44,00 %	44,00 %
LG Electronics Inc	38,00 %	38,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	50,00 %	50,00 %
SK Hynix Inc	67,00 %	20,00 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	55,00 %	20,00 %
Tencent Holdings Ltd	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		31,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
BYD Co Ltd	-10,00 %	20,00 %
DBS Group Holdings Ltd	-35,00 %	-35,00 %
Hon Hai Precision Industry Co	-20,00 %	20,00 %
Hyundai Motor Co	-22,00 %	-22,00 %
Industrial And Commercial Bank of China Limited	-55,00 %	-55,00 %
LG Electronics Inc	-44,00 %	-44,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	-15,00 %	20,00 %
SK Hynix Inc	-9,00 %	20,00 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	-40,00 %	-40,00 %
Tencent Holdings Ltd	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-15,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osake-tuotto	Osakekorin tuotto ²
BYD Co Ltd	0,00 %	20,00 %
DBS Group Holdings Ltd	0,00 %	20,00 %
Hon Hai Precision Industry Co	0,00 %	20,00 %
Hyundai Motor Co	0,00 %	20,00 %
Industrial And Commercial Bank of China Limited	0,00 %	0,00 %
LG Electronics Inc	0,00 %	0,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	0,00 %	0,00 %
SK Hynix Inc	0,00 %	0,00 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	0,00 %	0,00 %
Tencent Holdings Ltd	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		8,00 %

Sijoitusobligaatoin Kehittyvä Aasia Tuotto II, Skenaariot 1-3 laskentaesimerkit***

	Myyntikurssi sis.2 merkintäpalkkion	Nimellispääoma	Sijoituksen kokonaisuus	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 sijoitusobligaatoin ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 20.12.2017 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/sijoitusobligaatio

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnät 1 000 euron kerrannaisina. Merkintäaika alkaa 20.11.2017 ja päättyy 8.12.2017. Merkintä tehdään Nooa Säästöpankin konttoreissa tai tietyissä yhteenliittymän säästöpankkien konttoreissa.

Merkintähinta

Sijoitusobligaation merkintähinta on 110 % nimellispääomasta.

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellispääomasta, lisätään merkintähintaan.

Säilytys

Asiakkaan Säästöpankissa olevalla arvo-osuustilillä.

ISIN-koodi

FI4000292081

Laina-aika

Noin kolme vuotta (20.12.2017 - 18.12.2020)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): BYD Co Ltd, DBS Group Holdings Ltd, Hon Hai Precision Industry Co, Hyundai Motor Co, Industrial And Commercial Bank of China Limited, LG Electronics Inc, Singapore Telecommunications Ltd, SK Hynix Inc, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd ja Tencent Holdings Ltd. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 20%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 20.12.2017.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 3. päivältä ajalta 3.6.2020 - 3.12.2020.

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. 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, lisenseistä ja riskienhallinnasta. Sijoitusobligaation 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 pörssistä.

Esitteen saatavilla pito

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

Kohde-etuus

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

Yhtiö	ISIN	Bloomberg	Ensisijainen pörssi
BYD Co Ltd	CNE100000296	1211 HK	Hong Kong
DBS Group Holdings Ltd	SG1L01001701	DBS SP	Singapore
Hon Hai Precision Industry Co	TW0002317005	2317 TT	Taiwan
Hyundai Motor Co	KR7005380001	005380 KS	Korea Stock Exchange
Industrial And Commercial Bank of China Limited	CNE1000003G1	1398 HK	Hong Kong
LG Electronics Inc	KR7066570003	066570 KS	Korea Stock Exchange
Singapore Telecommunications Ltd	SG1T75931496	ST SP	Singapore
SK Hynix Inc	KR7000660001	000660 KS	Korea Stock Exchange
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	TW0002330008	2330 TT	Taiwan
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 rekisteröinti asiakirjaan, 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 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-etuuksien arvonkehitys vaikuttaa mahdollisen tuoton maksamiseen. Kohde-etuuksina olevien osakkeiden arvo voi laskea sijoitusaikana. Lainan lopullinen tuotto ei vastaa suoraan kohde-etuuksien arvonkehitystä. Tuottoon vaikuttaa myös se, miten suureksi lainan lopullinen tuottokerroin 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 - Verot - Sijoitusobligation verotus tai sen tuoton verotuslennin 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.

Jälkemarkkinat - 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 jälkemarkkinat. 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 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 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 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-etuuksien 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.