



Säästöpankki Sijoitusobligaatio GLOBAALI III TUOTTO

Markkinakommentteja

Maailmantalous on jatkanut hidasta elpymistä keskuspankkien tukemana finanssikriisin jälkeen. Rahan määrän lisääminen ja alhainen korkotaso ovat parantaneet työllisyyttä ja teollisuuden näkymiä. Inflaatiopaineita ei ole ja markkinakorot pysyvät myös jatkossa alhaisina. Toteutunut talouskasvu on ollut pääasiassa kasvaneen kulutuskysynnän aikaan saamaa. Selkeintä kasvu on ollut Yhdysvalloissa, missä talous lähestyy täydytyöllisyyttä. Myös Euroopassa taloudessa on nähtävissä elpymisen merkkejä. Työllisyystilanne on parantunut ja kuluttajien käytössä olevat tulot ovat kasvaneet. Markkinoita tukevan keskuspankkien rahapolitiikan odotetaan jatkuvan.

Hyvät työllisyysnäkymät, hiljalleen kohonnut palkkataso ja käytettävissä olevien tulojen lisääntyminen ovat kasvattaneet kuluttajien luottamusta ja halukkuutta kulutuksen lisäämiseen. Tästä kehityksestä hyötyvät mm. kulutussektorin yritykset. Ei-syklisinä sijoituksina niiden osakekurssit liikkuvat yleensä osakemarkkinoita hitaammin, joten niitä pidetään myös sijoitussalkussa defensiivisinä sijoituksina.

Lähde: SP Rahastoyhtiö

Lyhyt tuotekuvaus

Kolmevuotinen pääomaturvattu¹ sijoitusobligaatio, jonka tuotto seuraa tasapainotettua osakekoria, joka koostuu kymmenestä osakkeesta. Korissa neljä parhaiten kehittyntä osaketta korvataan kiinteällä 25% laina-aikaisella tuotolla. Sijoitusobligaation merkintäkursssi 110%.

Merkintäaika alkaa	23. toukokuuta 2016
Merkintäaika loppuu	17. kesäkuuta 2016
Liikkeeseenlaskupäivä	28. kesäkuuta 2016
Eräpäivä	28. kesäkuuta 2019
Laina-aika	3 vuotta
Merkintäkursssi	110 %
Alustava tuottokerroin	125% (vähintään 105%)
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:

Anheuser-Busch Inbev SA/NV, Coca-Cola Co., Danone SA, Kellogg Co., Nestle SA, Novartis AG, PepsiCo Inc., Procter & Gamble Co., Roche Holding AG, Unilever NV.

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

Anheuser-Busch InBev on maailman johtava panimoyritys ja yksi maailman suurimmista kuluttajatuotteita tarjoavista yrityksistä. Yrityksen tuotepalettiin kuuluu monta globaalisti tunnettua tuotemerkkiä kuten Budweiser, Corona ja Stella Artois.

Coca-Cola Company valmistaa, markkinoi ja jakelee mehuja ja virvoitusjuomia maailmanlaajuisesti. Yhtiön tunnetuimpia merkkejä ovat Coca-Colan lisäksi esimerkiksi Fanta, Sprite, Powerade, Minute Maid ja Bonaqua.

Danone on ranskalainen ruoka- ja juomayhtiö, jonka tuotevalikoimaan kuuluvat esimerkiksi maitotuotteet, juomat, ja lastenruoka.

Kellogg valmistaa ja markkinoi pääasiassa aamupalaruokia ympäri maailman. Yhtiön tuotteisiin kuuluvat esimerkiksi aamiaismurot, makeat ja suolaiset keksit, leivonnaiset, sekä muropatukat.

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

Novartis on globaali lääkealan yhtiö, joka valmistaa lääkkeitä mm. sydän-, syöpä-, silmä- ja verisuonisairauksien hoitoon. Tarjonnassa on myös eläinlääkkeitä.

PepsiCo on globaali yhtiö joka valmistaa ja markkinoi ruoka- ja juomatuotteita. Yhtiön tuotemerkkejä ovat mm. Pepsi, Tropicana, Lay's, Gatorade ja Quaker Oats.

Procter & Gamble on globaali kuluttajatuote-yhtiö joka myy ja markkinoi mm. elintarvikkeita ja juomia, pesuaineita, kauneudenhoito-, hygienia- ja paperituotteita.

Roche Holding kehittää ja valmistaa lääketeollisuuden ja diagnostiikan tuotteita ja laitteita sekä valmistaa lääkkeitä.

Unilever valmistaa päivittäistavaroita, kuten ruokia, pesuaineita, hygieniatuotteita ja kodinhoitotuotteita. Yhtiö omistaa useita tunnettuja tavaramerkkejä kuten Knorr, Ben & Jerry's ja Rexona.

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 28.6.2016. Päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 14. päivästä ajalta 14.12.2018 - 14.6.2019. Kohde-etuuskorin tuottoa laskettaessa neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan ennakkoon määritetyllä 25 prosentilla. Jäljelle jäävistä kuudesta osakkeesta saa niiden todellisen kehityksen mukaisen tuoton, joka voi olla positiivinen tai negatiivinen.

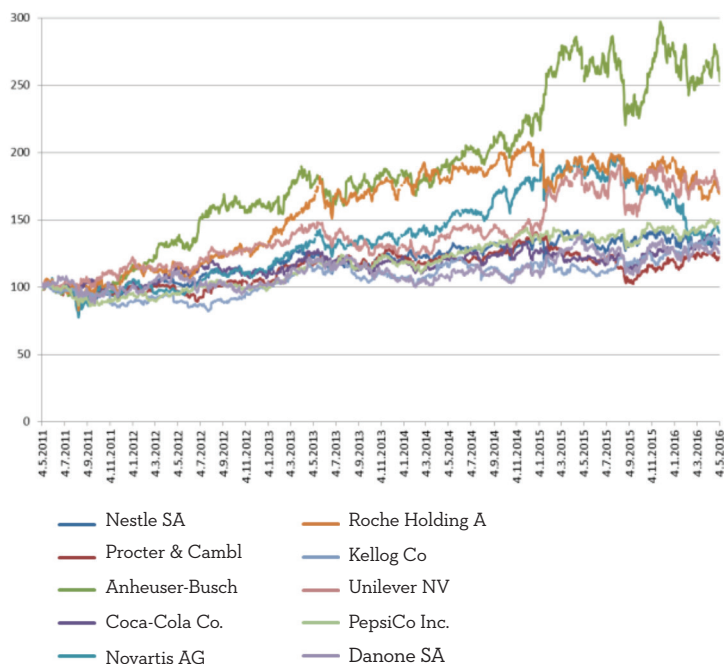
Sijoittajan tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 125%¹.

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 maksukyvyttömyydestä.

(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 ²
Anheuser-Busch Inbev	78,00 %	25,00 %
Coca-Cola Co.	66,00 %	25,00 %
Danone SA	13,00 %	13,00 %
Kellogg Co.	42,00 %	42,00 %
Nestle SA	44,00 %	44,00 %
Novartis AG	38,00 %	38,00 %
PepsiCo Inc,	50,00 %	50,00 %
Procter & Gamble Co.	67,00 %	25,00 %
Roche Holding AG	55,00 %	25,00 %
Unilever NV	48,00 %	48,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		33,50 %

Skenaario 2 - Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Anheuser-Busch Inbev	-10,00 %	25,00 %
Coca-Cola Co.	-35,00 %	-35,00 %
Danone SA	-20,00 %	25,00 %
Kellogg Co.	-22,00 %	-22,00 %
Nestle SA	-55,00 %	-55,00 %
Novartis AG	-44,00 %	-44,00 %
PepsiCo Inc,	-15,00 %	25,00 %
Procter & Gamble Co.	-9,00 %	25,00 %
Roche Holding AG	-40,00 %	-40,00 %
Unilever NV	-38,00 %	-38,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		-13,40 %

Skenaario 3 - Osakkeet pysyvät paikoillaan

Osake	Osaketuotto	Osakekorin tuotto ²
Anheuser-Busch Inbev	0,00 %	25,00 %
Coca-Cola Co.	0,00 %	25,00 %
Danone SA	0,00 %	25,00 %
Kellogg Co.	0,00 %	25,00 %
Nestle SA	0,00 %	0,00 %
Novartis AG	0,00 %	0,00 %
PepsiCo Inc,	0,00 %	0,00 %
Procter & Gamble Co.	0,00 %	0,00 %
Roche Holding AG	0,00 %	0,00 %
Unilever NV	0,00 %	0,00 %
Ehtojen mukainen kehitys		10,00 %

Sijoitusobligatio Globaali III 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	33,50 %	125 %	1 418,75	26,67 %	8,20 %
Skenaario 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-13,40 %	125 %	1 000,00	-10,71 %	-3,71 %
Skenaario 3	112 %	1 000,00	1 120,00	10,00 %	125 %	1 125,00	0,45 %	0,15 %

Taulukosta näkyy sijoitusobligation ehdoilla tehdyn sijoituksen esimerkkituotto. Laskentaesimerkit eivät ole osoituksia tuotteen tulevasta kehityksestä tai tuotosta. ¹ Tuottokerroin vahvistetaan arviolta 28.6.2016 vähintään tasolle 105%. ² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 25 %: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 ja Kerava keskisellä Uudella maalla. Nooa Säästöpankin luotonanto joulukuun 2015 lopussa oli yhteensä 543,0 miljoonaa euroa ja varainhankinta yhteensä 692,6 miljoonaa euroa. Nooa Säästöpankki on vakavarainen pankki. Joulukuun 2015 lopussa pankin vakavaraisuussuhde oli 15,26 %. 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 vuosikertomus 2015

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 23.5.2016 ja päättyy 17.6.2016. 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

FI4000207089

Laina-aika

Kolme vuotta (28.6.2016 - 28.6.2019)

Kohde-etuus

Kymmenestä listatusta yrityksestä koostuva osakekori, jossa jokainen osake saa tasapainon (1/10): Anheuser-Busch Inbev SA/NV, Coca-Cola Co., Danone SA, Kellogg Co., Nestle SA, Novartis AG, PepsiCo Inc., Procter & Gamble Co., Roche Holding AG, Unilever NV. Neljä parhaiten kehittyntä osaketta saavat kehitykseen tason 25%.

Lähtö- ja päätösarvon tarkastelupäivät

Osakkeiden lähtöarvoina käytetään korissa olevien osakkeiden virallisia päätöskursseja 28.6.2016.

Osakkeiden päätösarvot lasketaan osakkeiden päätöskurssien aritmeettisena keskiarvona joka kuukauden 16. päiväältä ajalta 14.12.2018 - 14.6.2019.

Tuoton laskentakaava (tuotto-osa):

Nimellispääoma x Tuottokerroin x MAX(0, Osakekorin tuotto)

Osakekorin tuotto lasketaan seuraavasti:

$$\frac{4}{10} \times 25\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Osakkeen tuotto}_j)$$

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 25 %:n tuotolla.

Tuottokerroin

Tuottokerroin on alustavasti 125 %. Tuottokerroin vahvistetaan vähintään 105% 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, 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

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

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

Tuottoriski - Sijoituksen kohde-etuuden kehitys määrää sijoitusobligaatoin tuoton. Sijoittaja, joka sijoittaa sijoitusobligaatoin, 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. osakekurssiriskit, korkoriskit, kehittyvien maiden riskit, valuuttakurssiriskit ja/tai poliittiset riskit. Sijoitus sijoitusobligaatoin ei kuitenkaan vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuksiin.

Verot - Sijoittajan tulee neuvotella veroasiantuntijansa kanssa yksilöllisistä verotuksellisista vaikutuksista, jotka liittyvät sijoitukseen sijoitusobligaatoin. 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 sijoitusobligaatoin. 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 sijoitusobligaatoin 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 sijoitusobligaatoin tulevasta kehityksestä tai tuotosta. Sijoitusobligaatoin sijoitusaika saattaa poiketa tuottoesittelyiden sijoitusajoista.

Laskentaesimerkit - Tiedot, jotka on merkitty kolmella asteriskilla (***) ovat ainoastaan esimerkkejä, joiden tarkoitus on selvittää sijoitusobligaatoin tuotonlaskentaa. Laskentaesimerkki, joka on laadittu käyttäen hypoteettisia tuottotasoja ja indikaatiivisia tuottokertoimia, osoittaa sijoitusobligaatoin mahdollisen tuoton perustuen näihin tietoihin. Hypoteettiset laskelmat eivät takaa tai ole osoituksia sijoitusobligaatoin 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 - Sijoitusobligaatoin liikkeeseenlaskuun liittyy kuluja mm. sijoitusobligaatoin 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 1,0 prosenttia (yhteensä noin 3 prosenttia nimellisarvosta) laskettuna sijoitusobligaatoin nimellisarvosta ja oletuksena, että sijoittaja pitää sijoituksensa erääntymiseen saakka.