

USA Osake Sijoitusobligaatio 2028

Sijoitusaika	Noin 6 vuotta
Määritysvaluutta	Euro
Alustava tuottokerroin ¹	110 %, aina 25 % kehitykseen asti
Kohde-etuus	S&P 500 -indeksi
Pääomaturva	100 % nimellispääomasta eräpäivänä
Liikkeeseenlaskija	SG Issuer



Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S.A. Tarjouksen tekijä: S-Pankki Oyj ("S-Pankki"). S-Pankki on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa, eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman S-Pankin etukäteen antamaa lupaa. Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 1.6.2022 päivätty ohjelmaesite (Base Prospectus) täydennyksineen ovat saatavissa S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi

¹ Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 100 %. Liikkeeseenlasku perutaan mikäli lopullista tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %. Tässä materiaalissa esitetty tuottokerroin vastaa liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa esitettyä täysin alustavaa tuottokerrointa ja lopullinen tuottokerroin voi olla alustavaa tuottokerrointa matalampi tai korkeampi.



USA Osake Sijoitusobligaatio 2028

Tuote lyhyesti

Pääomaturvattu 6-vuotinen indeksisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("sijoitusobligaatio"), jonka tuotto perustuu Yhdysvaltain osakemarkkinoita yleisesti kuvaavan S&P 500 Price Return Index -indeksin ("indeksi") kehitykseen.

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan mahdollinen positiivinen indeksin lainaehtojen mukainen kehitys kerrottuna tuottokertoimella. Indeksien positiivisesta kehityksestä huomioidaan enintään 25 %, joten sijoittaja ei hyödy indeksin kehityksestä siltä osin kuin se ylittää 25 %. Tuottokerroin indeksin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 110 % ja lopullinen tuottokerroin voi olla sitä alempi tai korkeampi. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 100 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %.

Indeksin alkuarvoksi määräytyy alin kahden viikon välein havainnoitavista indeksin päätösarvoista sijoitusajan neljän ensimmäisen kuukauden aikana arviolta alkaen 7.12.2022 ja päättyen 29.3.2023 (yhteensä yhdeksän havaintoa). Indeksien loppuarvoksi määräytyy keskiarvo kuukausittain havainnoitavista indeksin päätösarvoista sijoitusajan viimeisen puolen vuoden aikana arviolta alkaen 7.6.2028 ja päättyen 7.12.2028 (yhteensä seitsemän kuukausihavaintoa).

Liikkeeseenlaskija ja takaaja tarjoavat sijoitusobligaation nimellispääomalle pääomaturvan. Eräpäivänä sijoitusobligaation nimellispääoma maksetaan kokonaisuudessaan takaisin. Takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää sijoitusobligaation arvo voi olla sijoitettua ja eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa matalampi tai korkeampi.

Miksi sijoittaa?

Sijoitusobligaation kautta sijoittaja pääsee helposti ja turvallisesti hyötymään USA:n osakemarkkinoiden arvonnoususta. Pääomaturvattu sijoitusobligaatio sopii sijoittajalle, joka etsii säästöille tavallista määräaikaistalletusta korkeampaa tuotto-odotusta, mutta ei halua ottaa riskejä, jotka liittyvät suoraan sijoittamiseen osakemarkkinoille.

Sijoitusobligaation pääomaturvan ansiosta sijoittaja saa indeksin arvonkehityksestä riippumatta takaisin sijoittamansa nimellispääoman eräpäivänä. Nimellispääoman takaisinmaksuehto (pääomaturva) on voimassa vain sijoitusobligaation eräpäivänä, eikä se kata mahdollisesti maksettua merkintäpalkkiota, ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Eräpäivänä maksetaan myös mahdollinen indeksin arvonnousuun perustuva tuotto. Sijoittajan ei siis tarvitse huolehtia markkinoiden liikkeistä tai niiden seuraamisesta.

Heikompien talouslukujen, koronnostojen ja taantumien pitkittymisen pelossa ovat sijoittajat viime aikoina siirtäneet varoja pois riskisimmistä omaisuusluokista, mikä on näkynyt viimeaikaisina osakekurssien laskuheilailtuina. Talousnäkyymiin liittyvien riskien realisoitumisen vaikutuksia niin Yhdysvaltojen kuin maailmantalouden kehitykseen ei ole syytä aliarvioida, mutta toisaalta tilanteen kohentuessa voi tapahtua hyvinkin nopea käänne toiseen suuntaan. Yhdysvaltain keskuspankki (FED) on oletetusti jatkanut talouden jäähdyttämistä korkopäätöksillä ja inflaation kiihtyessä keskuspankillla on entisestään suurempi paine lisätä rahapolitiikan kiristämistä. Mikäli keinot purevat ja inflaation kiihtyminen saadaan pysähtymään, on FED:n mahdollista höllentää otetaan, ja niin Yhdysvaltojen kuin maailmantalouden piristymiselle kuin osakekurssien positiiviselle arvonkehitykselle on olemassa hyvät edellytykset.

Sijoitus mahdollistaa hyötymisen kohde-etuuden laskusta alkuarvon määräytymisjaksolla, sillä tuotonlaskennassa käytettäväksi indeksin alkuarvoksi määräytyy alin kahden viikon välein havainnoitavista indeksin päätösarvoista neljän ensimmäisen kuukauden aikana. Ajoitukseen liittyvää riskiä vähentää myös se, että indeksin loppuarvo määritellään yhden havainnon asemasta kuukausittaisten havaintojen keskiarvona sijoitusajan viimeisen puolen vuoden aikana.

(Lähde: S-Pankki ja Bloomberg, 1.11.2022)

Riskitekijöitä

Sijoitusobligaation tuotto riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Jos kohde-etuus ei kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi.

Jos indeksin lainaehtojen mukainen tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoitukselle ei makseta tuottoa ja sijoittaja häviää mahdollisesti maksamansa merkintäpalkkion.

Sijoitus sijoitusobligaatioon ei ole sama asia kuin suora sijoitus kohde-etuutena olevaan indeksiin etenkin huomioiden, että sijoittaja ei hyödy indeksin kehityksestä siltä osin kuin se ylittää 25 %.

Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. kohde-etuuden kehityksestä ja korkotasosta. On mahdollista, ettei sijoitusobligaatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja sijoitusobligaation myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää sijoitusobligaatio eräpäivään asti.

Sijoitusobligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi sijoitusobligaation takaisinmaksuun liittyy riskejä, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeisiä riskitekijöitä kohtaan sivulla 10-11. Tutustu lisäksi myös liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi.

USA Osake Sijoitusobligaatio 2028

Tietoja tarjouksesta

Liikkeeseenlaskija ja takaaja	Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S. A., takaajan luottoluokitukset 31.10.2022 Moody's A1, S&P Global A, Fitch A
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oyj ("S-Pankki").
Vähimmäissijoitus	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron sijoitusobligaatiota.
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta.
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta eli 10 euroa yhtä nimellisarvoltaan 1 000 euron sijoitusobligaatiota kohden.
Määrittämisvaluutta	Euro

Aikataulu

Merkintäaika	9.11. – 30.11.2022
Maksupäivä	13.12.2022
Liikkeeseenlaskupäivä	21.12.2022
Alkuarvon tarkastelupäivät arviolta	7.12.2022, 21.12.2022, 4.1.2023, 18.1.2023, 1.2.2023, 15.2.2023, 1.3.2023, 15.3.2023 ja 29.3.2023, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä.
Loppuarvon tarkastelupäivät arviolta	7.6.2028, 7.7.2028, 7.8.2028, 7.9.2028, 9.10.2028, 7.11.2028 ja 7.12.2028, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä.
Eräpäivä	21.12.2028

Kohde-etuus (1/3)

S&P 500 Price Return Index –indeksi

- Kohde-etuutena oleva S&P 500 Price Return Index –indeksi ("indeksi") on yksi maailman seuratuimmista markkina-arvoltaan suurten ns. large cap –yhtiöiden osakkeiden kehitystä kuvaavista indekseistä. indeksi on ensimmäinen markkina-arvopainotettu yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeiden kehitystä kuvaava indeksi ja indeksille on laskettu arvoa jo vuodesta 1957.
- Indeksiin valitaan 500 markkina-arvoltaan suurimman yhdysvaltalaisen yhtiön osakkeet. Indeksiin kuuluvat yhtiöt toimivat monella eri toimialalla ja useiden yhtiöiden liiketoiminta on kansainvälistä.
- Indeksi on tyypiltään niin sanottu hintaindeksi, mikä tarkoittaa sitä, että se kuvaa ainoastaan yhtiöiden osakkaiden kurssikehitystä eikä siis ota huomioon indeksiin sisältyvien yhtiöiden maksamia osinkoja eikä muita yhtiötapauksiin liittyviä tuotonmaksuja.
- Indeksien koostumus tarkastetaan neljännesvuosittain maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuussa. Kunkin yhtiön osakkeen paino indeksissä määräytyy markkina-arvon mukaan.
- Indeksien laskentavälly on Yhdysvaltain dollari (USD).

Bloomberg-analyttikoiden suositukset keskimäärin indeksin yhtiöillä, tilanne 31.10.2022:

Osta 55,8 %, Pidä 37,9 %, Myy 6,3 %

Indeksin tunnuslukuja, ennusteet 31.10.2022		
P/E	Osinkotuotto	ROE
26,49	2,08 %	33,55 %

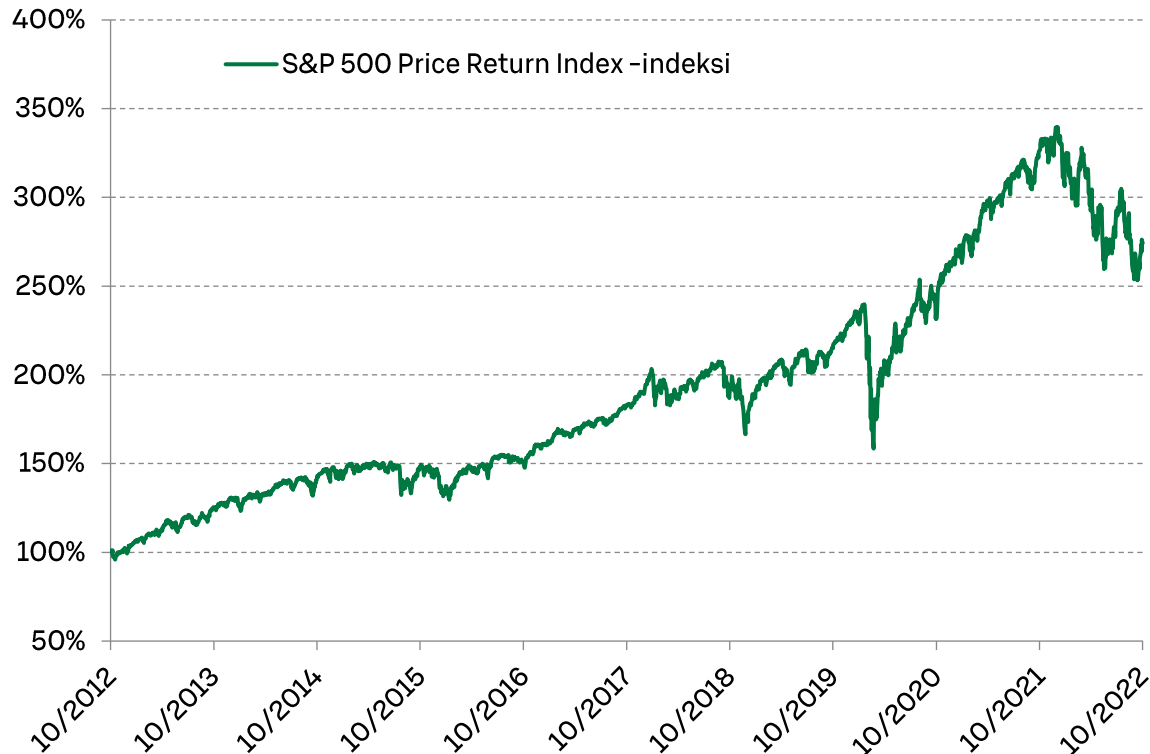
Lähteet: S-Pankki, indeksin tunnuslukujen tiedot Bloomberg 31.10.2022. Lisätietoa indeksistä: www.spglobal.com.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN JA SIMULOITU TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ. TULEVAISUUDEN KEHITYSTÄ ARVIOIVAT LUVUT PERUSTUVAT MALLINNUKSIIN, JOKA EIVÄT VÄLTTÄMÄTTÄ TOTEUDU SELLAISINAAN.

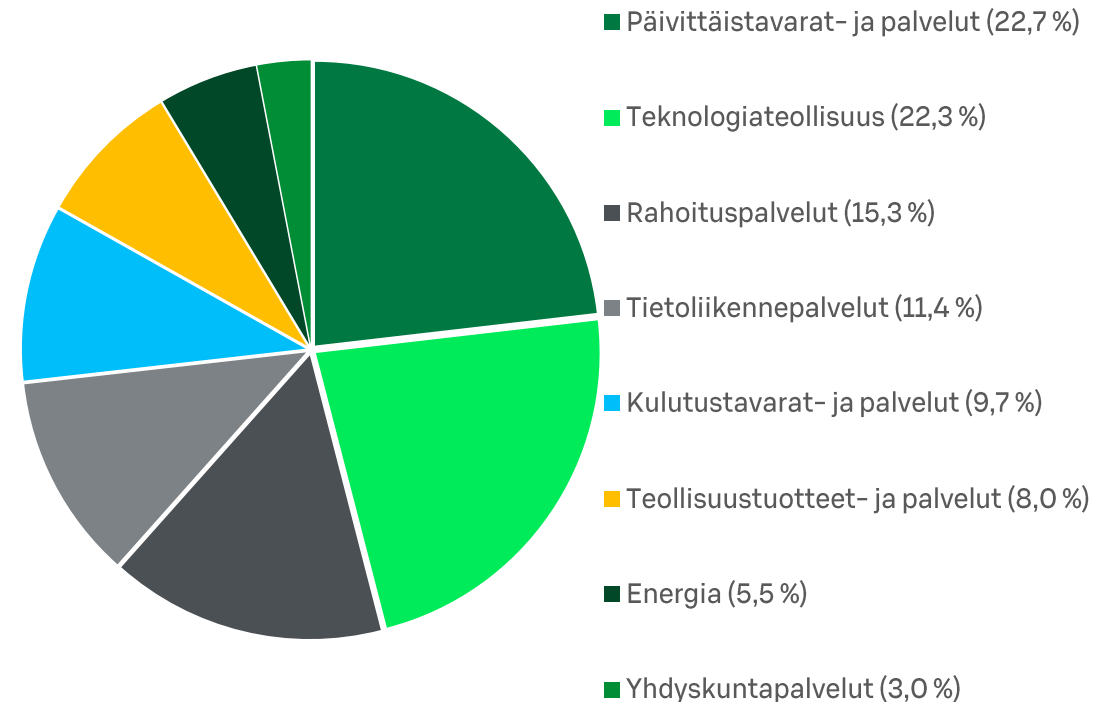
Kohde-etuus (2/3)

S&P 500 Price Return Index -indeksin historiallinen kehitys ja toimialajakauma, tilanne 31.10.2022.

HISTORIALLINEN KEHITYS 10 VUOTTA



INDEKSIN TOIMIALAJAJAKAUMA



Lähteet: S-Pankki, Bloomberg ja www.stoxx.com, historiallinen kehitys aikasarja 31.10.2012–31.10.2022, 1.11.2022. Lähtötaso indeksoitu sataan prosenttiin. Kohde-etuuden kehitystä laskettaessa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota, lainaehtojen mukaista alkuarvon määräytymistä, loppuarvon keskiarvostusta, enimmäistuoton rajausta eikä tuottokerrointa. Lainaehtojen mukaiset tuotot voivat poiketa merkittävästi osakekorin kehityksestä. Lisätietoa indeksistä: www.spglobal.com.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ

Kohde-etuus (3/3)

S&P 500 Price Return Index -indeksin 25 suurinta yhtiötä, tilanteen 31.10.2022 mukaisesti.

	Yhtiö	Paino (%)	Toimiala	Sektori
1	Apple Inc	7,13	Tietotekniikka	Teknologiateollisuus
2	Microsoft Corp	5,33	Ohjelmistot	Teknologiateollisuus
3	Amazon.com Inc	2,76	Internet	Tietoliikennepalvelut
4	Tesla Inc	1,85	Autoteollisuus	Kulutustavarat- ja palvelut
5	Alphabet Inc	1,74	Internet	Tietoliikennepalvelut
6	Berkshire Hathaway Inc	1,64	Vakuutus	Rahoituspalvelut
7	UnitedHealth Group Inc	1,59	Terveystieteiden palvelut	Päivittäistavarat- ja palvelut
8	Alphabet Inc	1,56	Internet	Tietoliikennepalvelut
9	Exxon Mobil Corp	1,41	Öljy ja Kaasu	Energia
10	Johnson & Johnson	1,40	Lääketeollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
11	JPMorgan Chase & Co	1,14	Pankit	Rahoituspalvelut
12	Visa Inc	1,04	Rahoituksen palvelut	Rahoituspalvelut
13	NVIDIA Corp	1,04	Puolijohteet	Teknologiateollisuus
14	Chevron Corp	1,00	Öljy ja Kaasu	Energia
15	The Procter & Gamble Co	0,99	Kosmetiikka	Päivittäistavarat- ja palvelut
16	The Home Depot Inc	0,94	Vähittäismyynti	Kulutustavarat- ja palvelut
17	Eli Lilly & Co	0,87	Lääketeollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
18	Mastercard Inc	0,86	Rahoituksen palvelut	Rahoituspalvelut
19	Pfizer Inc	0,80	Lääketeollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
20	AbbVie Inc	0,79	Lääketeollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
21	Merck & Co Inc	0,79	Lääketeollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
22	Bank of America Corp	0,77	Pankit	Rahoituspalvelut
23	PepsiCo Inc	0,77	Virvoitusjuomateollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
24	The Coca-Cola Co	0,72	Virvoitusjuomateollisuus	Päivittäistavarat- ja palvelut
25	Costco Wholesale Corp	0,69	Vähittäismyynti	Kulutustavarat- ja palvelut

Lähde: Bloomberg, www.spglobal.com, 31.10.2022, lisätietoa indeksistä on saatavilla osoitteesta www.spglobal.com

Tuoton määräytyminen

Sijoitusobligation tuotto perustuu kohde-etuuden, Yhdysvaltain osakemarkkinoita yleisesti kuvaavan, S&P 500 -indeksin ("indeksi") kehitykseen. Sijoitusaika on noin 6 vuotta. Mahdollisen tuoton ja nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

Sijoittajalle eräpäivänä maksettava määrä muodostuu sijoitusobligation tuotosta ja takaisin maksettavasta nimellispääomasta:

$$\text{Takaisinmaksu eräpäivänä} = \text{Nimellispääoma} + \text{Nimellispääoma} \times \text{Tuottokerroin} \times \text{Indeksin lainaehtojen mukainen kehitys (vähintään 0 \% ja enintään 25 \%)}$$

Tuotto perustuu indeksin kehitykseen ja tuottokertoimeen

- Indeksni kehitys lasketaan indeksin alkuarvon ja loppuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena.
- Indeksni alkuarvoksi määräytyy alin kahden viikon välein havainnoitavista indeksin päätösarvoista sijoitusajan neljän ensimmäisen kuukauden aikana arviolta alkaen 7.12.2022 ja päättyen 29.3.2023 (yhteensä yhdeksän havaintoa).
- Indeksni loppuarvoksi määräytyy keskiarvo kuukausittain havainnoitavista indeksin päätösarvoista sijoitusajan viimeisen puolen vuoden aikana arviolta alkaen 7.6.2028 ja päättyen 7.12.2028 (yhteensä seitsemän kuukausihavaintoa).
- Mahdollinen positiivinen indeksni kehitys kerrotaan tuottokertoimella. Tuottokerroin on alustavasti 110 %.
 - Indeksni kehitys on rajattu 25 %:iin mikä tarkoittaa sitä, että sijoittaja ei hyödy tätä korkeammasta indeksni kehityksestä. Sijoituksen enimmäistuotto on näin ollen alustavasti 27,5 % (= 110 % x 25 %). Mikäli lopullinen tuottokerroin on alempi kuin 110 % on enimmäistuotto pienempi. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 100 %, jolloin sijoituksen enimmäistuotto on 25,0 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %.
- Indeksni kehityksen ollessa nolla tai negatiivinen sijoitusobligatiolle ei makseta tuottoa.

Nimellispääoman takaisinmaksu

- Indeksni kehityksestä riippumatta sijoittajalle maksetaan eräpäivänä 100 % sijoitetusta nimellispääomasta. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Ennen eräpäivää sijoitusobligation jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.

Laskentaesimerkkejä

Esimerkkejä eri tuottomahdollisuuksilla

Alla olevan taulukon esimerkeissä on kuvattu takaisinmaksua eräpäivänä nimellismäärältään 20 000 euron sijoitukselle. Laskentaesimerkit perustuvat kuvitteellisiin lukuihin ja alustavaan 110 % tuottokertoimeen¹ eikä niiden perusteella laskettu tuotto ole tae tulevasta tuotosta tai kehityksestä. Sijoittajan maksettavaksi tulevat verot eivät ole mukana esitetyissä laskelmissa. Merkintähintaan sisältyviä kuluja ja palkkioita (katso tämän materiaalin sivu 12) ei ole vähennetty tuotosta tai takaisinmaksettavasta nimellisarvosta. Laskelmissa on huomioitu erillinen 1 % merkintäpalkkio. Mikäli lopullinen tuottokerroin vahvistetaan alle alustavan tason, on sijoituksen tuotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Tässä markkinointimateriaalissa esitetyt laskentaesimerkit eivät sisällä kaikkia tuoton määräytymisen kannalta kaikkia keskeisiä ehtoja, tutustu tarkemmin tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 13–14 ja muuhun lainadokumentaatioon. Sijoitusobligation nimellispääoman ehdolliseen takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

Indeksin kehitys (%)	Tuottokerroin (%) ¹	Lainan tuotto (%)	Lainan tuotto (€)	Nimellispääoman takaisinmaksu (€)	Takaisinmaksu eräpäivänä yhteensä (€)	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle (%) ²
60 %	110 %	27,50 %	5 500 €	20 000 €	25 500 €	3,96 %
40 %	110 %	27,50 %	5 500 €	20 000 €	25 500 €	3,96 %
25 %	110 %	27,50 %	5 500 €	20 000 €	25 500 €	3,96 %
15 %	110 %	16,50 %	3 300 €	20 000 €	23 300 €	2,41 %
5 %	110 %	5,50 %	1 100 €	20 000 €	21 100 €	0,73 %
0 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %
-5 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %
-15 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %
-25 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %
-40 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %
-60 %	110 %	0,00 %	- €	20 000 €	20 000 €	-0,17 %

¹ Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 100 %. Liikkeeseenlasku perutaan mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100%.

² Huomioiden merkintäpalkkio 1 %.

USA Osake Sijoitusobligaatio 2028

Yhteenveto

- Kohde-etuutena on yksi maailman seuratuimmista markkina-arvoltaan suurien ns. large cap -yhtiöiden osakkeiden kehitystä kuvaavista indekseistä, S&P 500 Price Return Index -indeksi, johon valikoituu yhteensä 500 suurimman Yhdysvaltalaisen pörssiyrityksen osakkeet.
- Sijoitusaika on noin 6 vuotta
- Sijoitus tarjoaa, alustavasti 110 %, tuottokertoimen indeksin mahdolliseen positiiviseen kehitykseen.
 - Sijoituksen tuotonlaskennassa indeksin kehitys on rajattu 25 %:iin mikä tarkoittaa sitä, että sijoittaja ei hyödy tätä korkeammasta indeksin kehityksestä. Sijoituksen enimmäistuotto on näin ollen alustavasti 27,5 % (= 110 % x 25 %). Mikäli lopullinen tuottokerroin on alempi kuin 110 % on enimmäistuotto pienempi. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 100 %, jolloin enimmäistuotto on 25,0 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %.
- Indeksien alkuarvoksi määräytyy alin kahden viikon välein havainnoitavista indeksien päätösarvoista sijoitusajan neljän ensimmäisen kuukauden aikana ja indeksien loppuarvoksi määräytyy keskiarvo kuukausittain havainnoitavista indeksien päätösarvoista sijoitusajan viimeisen puolen vuoden aikana.
- Sijoituksen nimellispääoman on turvattu. Indeksien kehityksestä riippumatta sijoittajalle maksetaan eräpäivänä 100 % sijoitetusta nimellispääomasta. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Ennen eräpäivää sijoitusobligaation jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.
- Sijoitukseen kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan ja takaajaan takaisinmaksukyvyistä. Katso tarkemmin Keskeiset riskitekijät kohta sivuilta 10–11.

Ennen sijoittamista tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä 1.6.2022 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Base Prospectus) täydennyksineen, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi. Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta osoitteesta <https://kid.sqmarkets.com/kid-id/KID-AST-wrAxaOmgvv/fin>.

Keskeisiä riskitekijöitä (1/2)

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitusobligaatioon kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski. Riskillä tarkoitetaan, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan ja maksamaan sijoitusobligaatiota takaisin. Sijoitusobligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Juoksuaikana luottoriskin kasvaminen laskee sijoitusobligaation arvoa ja pieneneminen nostaa sijoitusobligaation arvoa. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi S&P Global, Moody's ja Fitch. Yksityiskohtaiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa lukemalla liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteen, avaintietoasiakirjan ja lainakohtaiset ehdot.

Takaajariski

Takaaja on antanut liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä tarkemmin kuvatun ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen sijoitusobligaatioon liittyvien liikkeeseenlaskijan maksuvelvollisuuksien osalta. Sijoitusobligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Jos takaaja ei liikkeeseenlaskijan mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa oman maksukyvyttömyytensä tai muun syyn johdosta kykene täyttämään takauksen mukaisia velvoitteitaan, sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa nimellisarvon joko kokonaan tai osittain.

Tappio- ja tuottoriski

Sijoitusobligaation mahdollinen tuotto riippuu valittujen kohde-etuuksien kehityksestä sijoitusaikana. Kohde-etuuksien tasot voivat vaihdella sijoitusobligaation sijoitusaikana. Jos kohde-etuudet eivät kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Lisäksi kohde-etuuksien tasot tiettyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta sijoitusobligaation tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että sijoittaja ei hyödy kohde-etuuksiin sisältyvien osakkeiden mahdollisista osingonmaksuista, eikä välttämättä täysimääräisesti näihin liittyvistä yhtiötapahumista. Lisäksi on mahdollista, että kohde-etuutena olevaa indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu tai lakkauttaa indeksin laskennan tai ei kykene laskemaan tai julkaisemaan indeksin arvoa tai että indeksin laskentaan tehdään olennaisia muutoksia. Näissä tapauksissa liikkeeseenlaskijan lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia liittyen kohde-etuutena olevan indeksin laskentatapaan, indeksi voidaan korvata toisella olennaisilta osin samankaltaisella tai liikkeeseenlaskija voi maksaa sijoitusobligaation ennenaikaisesti takaisin. Edellä mainitut tapaukset voivat olla epäedullisia sijoittajille ja johtaa pääomatappioihin.

Valuuttakurssiriski

Valuuttakurssin muutokset saattavat vaikuttaa sijoitusobligaation tuottoon, mikäli kohde-etuuden noteerausvaluuttana toimii jokin muu valutta kuin mikä sijoitusobligaation määrittäjävaluutta on. Valuuttakurssin vaikutus voi olla suora tai epäsuora ja sen vaikutus sijoitusobligaation lopulliseen tuottoon voi olla joko negatiivinen tai positiivinen riippuen, siitä vahvistuuko vai heikentyykö kohde-etuuden valuuttamääräinen arvo suhteessa sijoitusobligaation määrittäjävaluuttaan.

Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen.

Keskeisiä riskitekijöitä (2/2)

Jälkimarkkinariski

Sijoitusta sijoitusobligatioon suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen sijoitusobligation eräpäivää. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä sijoitusobligation ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi vaihdella voimakkaasti ja olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään sijoitusobligation jälkimarkkinoilla. Jälkimarkkinahintaan vaikuttavat mm. kohde-etuuden kehitys, yleisen korkotason muutokset ja strukturointikustannus.

On mahdollista, ettei sijoitusobligatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä S-Pankilta. S-Pankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa sijoitusobligatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei sijoitusobligatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja sijoitusobligation myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää sijoitusobligatio eräpäivään asti.

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan yleisesti sitä, että korkotason kehityksellä on vaikutus korkosijoitusten arvoon. Juoksuaikana yleisen korkotason nousu laskee sijoitusobligation (nollakuponkivelkakirjan) arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa sijoitusobligation arvoa. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoittaja myy sijoitusobligation ennen eräpäivää.

Inflaatioon liittyvä riski

Inflaatioon liittyvällä riskillä tarkoitetaan yleisesti sitä, että inflaatiolla eli yleisellä hintojen nousulla on alentava vaikutus eräpäivänä sijoittajalle ehdollisesti takaisinmaksettavan nimellispääoman ja mahdollisen tuoton reaaliseen arvoon, heikentäen niiden tulevaisuuden ostovoimaa. Sijoitusobligaatiossa ei ole erillistä suojaa inflaatiota vastaan.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Aiemmin mainittujen tilanteiden lisäksi liikkeeseenlaskija voi maksaa sijoitusobligation ennenaikaisesti takaisin erityistapauksissa, joita ovat esim. ”Redemption for Illegality” (ks. tarkemmin liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite), jolloin on mahdollista, että sijoittaja ei saa takaisin koko nimellisarvoa tai minkäänlaista tuottoa.

Verotusriski

Sijoitustuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Sijoitusobligation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua sijoitusobligation sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista ja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen.

Tietoa tuotteen kohdemarkkinasta, kokonaiskustannuksista ja tarjouksen perumisesta

Tuotteen kohdemarkkina

USA Osake Sijoitusobligaatio 2028 on suunnattu sijoittajalle, joka kykenee tekemään myös monimutkaisia rahoitusvälinettä koskevia, sijoituksen riskit ja oman taloudellisen aseman huomioon ottavia sijoituspäätöksiä. Sijoitus sopii nousevaan markkinaan uskoville sijoittajille, jotka pyrkivät säilyttämään tai kartuttamaan varojaan ja jotka uskovat kohde-etuuden positiiviseen kehitykseen. Pääomaturva tarjoaa suojaa huonoja markkinaolosuhteita vastaan ja samalla mahdollistaa tuoton markkinoiden kehittyessä suotuisasti. Sijoittajan riskinsieto- ja -riskinkantokyky voi olla rajallinen suhteessa sijoituksen kokoon. Sijoitushorisontin tulee olla vähintään tuotteen sijoitusaika eli noin 6 vuotta.

Kulut ja palkkiot

Sijoitusobligaatian merkintähintaan sisältyy erillinen tuotteen valmistamiseen liittyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu arviolta 3,8 % sijoitusobligaatian nimellisarvosta (noin 0,63 % vuositasolla sijoitusajalle laskettuna) sekä tuotteen tarjoamiseen, jakeluun, markkinointiin ja näiden järjestämiseen liittyvä S-Pankin palkkio, arviolta noin 5,0 % sijoitusobligaatian nimellisarvosta (noin 0,83 % vuositasolla sijoitusajalle laskettuna). S-Pankki ostaa sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskijalta merkintähintaa alhaisemmalla hinnalla, ja myy sijoitusobligaatian sijoittajille merkintähintaan. Kulujen ja palkkioiden sisältyminen sijoitusobligaatian merkintähintaan tarkoittaa, ettei niitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä maksettavasta sijoitusobligaatian nimellisarvosta. Sijoitusobligaatian erillinen merkintäpalkkio on 1 % sijoitusobligaatian nimellisarvosta (noin 0,17 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) ja se ei sisälly merkintähintaan.

Esimerkki kuluista ja palkkioista nimellisarvoltaan 20 000 euron sijoitukselle

Merkintähintaan sisältyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu	3,8 %	760 euroa
Merkintähintaan sisältyvä S-Pankin palkkio	5,0 %	1 000 euroa
Merkintäpalkkio	1,0 %	200 euroa
Kulut ja palkkiot yhteensä	9,8 %	1 960 euroa

Kulut vuositasolla enimmäissijoitusajalle (6 vuotta) laskettuna 1,63 %

Laskelmassa oletetaan, ettei sijoitusobligaatiota myydä jälkimarkkinoilla kesken sijoitusajan

S-Pankki pyrkii normaaleissa markkinaolosuhteissa tarjoamaan sijoitusobligaatiolle takaisinostohinnan, muttei takaa jälkimarkkinoita. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % sijoitusobligaatian nimellisarvosta. Takaisinostohinnan hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin kaupankäyntitietoihin ja kyseiseen tuotteeseen soveltuviin ulkopuolisilta tahoilta saatuihin vertailuhintoihin. Lisäksi takaisinostohinnan hinnoittelussa otetaan huomioon muun muassa oman pääoman käytöstä, operatiivisen toiminnan järjestämisestä ja riskeistä, vastapuoliriskeistä, kaupankäynnin ylläpidosta, asiakaskaupankäynnin yhteydessä mahdollisesti otetusta markkinariskipositiosta ja selvityksestä aiheutuvat kustannukset. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään sijoitusobligaatian jälkimarkkinoilla. On mahdollista, ettei sijoitusobligaatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja sijoitusobligaatian myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää sijoitusobligaatio eräpäivään asti.

Tarjouksen peruminen

Liikkeeseenlaskijalla ja S-Pankilla on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euroon. Tuottokertoimen suuruus vaihtelee markkinaolosuhteista riippuen mutta liikkeeseenlaskua ei toteuteta, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %. S-Pankki pidättää itselleen oikeuden tarjouksen peruuttamiseen tai enenaikaiseen päättämiseen joko kokonaan tai osittain, mikäli S-Pankin mielestä sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskun toteuttamista. Jos tarjous perutaan ja S-Pankki on tällöin vastaanottanut sijoittajalta sijoitettavan määrän ja merkintäpalkkion, S-Pankki palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. S-Pankki tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta. Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta on saatavilla S-Pankista viimeistään arvioituna liikkeeseenlaskupäivänä. Ylikysyntätilanteessa S-Pankki allokoii sijoitusobligaatian sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen.

Tarjouksen pääpiirteet

Aikataulu	
Merkintäaika	9.11. – 30.11.2022
Maksupäivä	13.12.2022
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	21.12.2022
Sijoitusaika	Noin 6 vuotta
Eräpäivä	21.12.2028

Indeksisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("sijoitusobligaatio")	
Liikkeeseenlaskija ja takaaja	Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S. A. luottoluokitukset 31.10.2022 Moody's A1, Standard & Poor's A, Fitch A
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oyj ("S-Pankki")
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite, avaintietoasiakirja ja lainakohtaiset ehdot	Liikkeeseenlaskijan 1.6.2022 päivätty ohjelmaesite (Base Prospectus) täydennyksineen, avaintietoasiakirja ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi . Merkintäajan päättymisen jälkeen avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta, osoitteesta https://kid.sgmarkets.com/kid-id/KID-AST-wrAxaOmgvv/fin .
Tuotetyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("sijoitusobligaatio")
Vakuus	Sijoitusobligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, sijoitusobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä
Valuutta	Euro
Vähimmäismerkintä	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron sijoitusobligaatiota
Nimellisarvo	1 000 euroa yhtä sijoitusobligaatiota kohden
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta eli 10 euroa yhtä sijoitusobligaatiota kohden
Merkintähintaan sisältyvät kulut ja palkkiot	Tiedot kuluista ja palkkioista on annettu tämän materiaalin sivulla 12
Selvitysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking S.A.
ISIN-koodi	XS2508347999
Pörssilistaus	Ei pörssilistausta
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta S-Pankilta, sovelletaan Suomen lakia. Sijoitusobligaatioon sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	S-Pankki pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa sijoitusobligaatiolle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei sijoitusobligaatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja sijoitusobligaation myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoitusobligaation haltijan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % tuotteen nimellisarvosta. S-Pankki pyrkii julkaisemaan sijoitusobligaatiolle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteesta www.s-pankki.fi .

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita sijoitusobligaatiota koskevista lainakohtaisista ehdoista. Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Jos mahdollisia ristiriitaisuuksia markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan lainadokumentaation välillä ilmenee, lopullinen liikkeeseenlaskijan lainadokumentaatio on etusijalla.

Tarjouksen pääpiirteet

Tuotonlaskenta

Kohde-etuus	S&P 500 Price Return Index –indeksi	Bloomberg-koodi SPX <Index>
Takaisinmaksu eräpäivänä	Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä sijoitusobligaation nimellispääoma sekä mahdollinen Kohde-etuuden positiivinen kehitys kerrottuna tuottokertoimella. Jos Kohde-etuuden kehitys on nolla tai negatiivinen, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä ainoastaan sijoitusobligaation nimellispääoma. Mahdollista maksettua merkintäpalkkiota ei makseta takaisin.	
Kohde-etuuden kehitys	Kohde-etuuden alkuarvon ja Kohde-etuuden loppuarvon välinen prosentuaalinen arvonmuutos: (Kohde-etuuden alkuarvo / Kohde-etuuden loppuarvo – 100 %). Kohde-etuuden positiivinen kehitys on rajattu ja on korkeintaan 25 %.	
Tuottokerroin	Alustavasti 110 %. Vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 100 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 100 %. Tässä materiaalissa esitetty tuottokerroin vastaa liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa esitettyä täysin alustavaa tuottokerrointa ja lopullinen tuottokerroin voi olla alustavaa tuottokerrointa matalampi tai korkeampi.	
Kohde-etuuden alkuarvo	Alin Kohde-etuuden päätösarvoista Kohde-etuuden alkuarvon tarkastelupäivinä sijoitusajan neljän ensimmäisen kuukauden aikana.	
Kohde-etuuden loppuarvo	Aritmeettinen keskiarvo Kohde-etuuden päätösarvoista Kohde-etuuden loppuarvon tarkastelupäivinä.	
Kohde-etuuden alkuarvon tarkastelupäivät (arviolta)	7.12.2022, 21.12.2022, 4.1.2023, 18.1.2023, 1.2.2023, 15.2.2023, 1.3.2023, 15.3.2023 ja 29.3.2023, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä.	
Kohde-etuuden loppuarvon tarkastelupäivät (arviolta)	7.6.2028, 7.7.2028, 7.8.2028, 7.9.2028, 9.10.2028, 7.11.2028 ja 7.12.2028, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä.	
Kohde-etuuden päätösarvo	Kohde-etuuden julkaisijan ja/tai laskijan julkaisema Kohde-etuuden päivän päätösarvo Kohde-etuuden tarkastelupäivänä.	
Pääomaturva	Kyllä. Riippumatta kohde-etuuden kehityksestä sijoitusobligaation nimellispääoma maksetaan eräpäivänä takaisin kokonaisuudessaan. Sijoitusobligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvystä. Mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.	

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita sijoitusobligaatiota koskevista lainakohtaisista ehdoista. Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Jos mahdollisia ristiriitaisuuksia markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan lainadokumentaation välillä ilmenee, lopullinen liikkeeseenlaskijan lainadokumentaatio on etusijalla.

Verotus

- Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitusobligaation verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla mikä on tiedossa sijoitusobligaation merkintäaikana. Sijoitusobligaation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Sijoitusobligaation liikkeeseenlaskija tai S-Pankki ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulee erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.
- Sijoitusobligaatiolle maksettavaa tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti.
- Vuonna 2022 pääomatulon veroprosentti on 30 % 30 000 euroon asti ja 34 % 30 000 euron ylittävältä osalta. Vuonna 2022 tuotosta toimitettavan ennakonpidätyksen suuruus pääomatuloista on lähtökohtaisesti 30 prosenttia.
- Sijoitusobligaation luovutuksesta ennen eräpäivää syntyvää voittoa käsitellään luovutusvoittona, joka lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinta sekä hankinta- ja myyntikulut (tai vaihtoehtoisesti hankintameno-olettamana 20 % luovutushinnasta).
- Sijoitusobligaation luovutuksesta aiheutuvaa tappiota käsitellään luovutustappiona. Lisäksi myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään todennäköisesti luovutustappiona. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja ylimenevä osa pääomatulosta sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

Indeksin vastuuvapauslauseke

S&P 500 Price Return Index

Warning regarding the Index:

The index referred to herein (the "Index") is not sponsored, approved or sold by Société Générale. Société Générale shall not assume any responsibility in this respect. The S&P 500 INDEX is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Société Générale. Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Société Générale product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the S&P 500 INDEX.

Tärkeää tietoa

- Tarjouksen tekijä:
 - S-Pankki Oyj ("S-Pankki") (Y-tunnus 2557308-3), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, sijoitusobligaatiot@s-pankki.fi. S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. S-Pankin toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi).
- Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä perehtyä huolella tämän joukkovelkakirjalainan ("sijoitusobligaatios") avaintietoasiakirjaan, ehtoihin, sijoitusmarkkinoihin sekä eri sijoitusvaihtoehtoihin. Asiakas vastaa aina itse toimintansa ja sijoituspäätöksensä taloudellisesta tuloksesta ja veroseuraamuksista riippumatta siitä, onko S-Pankki suorittanut rahoitusvälinettä koskevan soveltuvuus- tai asianmukaisuusarvioinnin tai katsotaanko sijoittajan saaneen sijoitusneuvontaa sijoituspäätöstä varten. Sijoituspäätöstä ei myöskään voida perustaa pelkästään rahoitusvälinettä koskevaan markkinointiin ja markkinointimateriaaliin. Asiakkaan tulee tarvittaessa ottaa yhteyttä asiantuntijaan mahdollisten vero-, kirjanpito-, oikeudellisten, taloudellisten tai muiden riskien arvioimiseksi. S-Pankki ei toimi asiakkaan neuvonantajana missään suhteessa.
- Mikäli sijoitusobligaatios tarjoamisen yhteydessä annetaan sijoitusneuvontaa tai tarjotaan omaisuudenhoitopalveluita, tehdään asiakkaalle lainsäädännössä edellytetty soveltuvuusarviointi ennen palvelun tarjoamista. Mikään tarjous tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä, jossa asiakkaan taloudellista tilannetta ja muita henkilökohtaiseen tilanteeseen liittyviä olosuhteita ei ole otettu huomioon tarjousta tehtäessä tai muuta viestintää laadittaessa, ei ole sijoitusneuvontaa, vaan tällaiset tarjoukset tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä on sijoituspalvelujen tai rahoitusvälineiden markkinointia.
- Tämä markkinointimateriaali sisältää yhteenvedon sijoitusobligaatios pääasiallisista ehdoista, eivätkä tästä materiaalista ilmene kaikki sijoitusobligaatios merkitykselliset ehdot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin tai Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Saadakseen riittävät tiedot liikkeeseenlaskijasta ja sijoitusobligaatios ehdoista sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä sijoitusobligaatios koko saatavilla olevaan dokumentaatioon: markkinointimateriaaliin, avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Sijoittajan tulee erityisesti perehtyä dokumentaatioon mahdollisesti sisältävään "Risk Factors"-osuuteen. Dokumentaatio on saatavissa S-Pankista osoitteesta www.s-pankki.fi tai pyytämällä se puhelimitse Varainhoidon

asiakaspalvelun numerosta 010 76 5800 (0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min). S-Pankki ei vastaa sijoitusobligaatios dokumentaatioon asianmukaisuudesta tai virheettömyydestä.

- Tämän materiaalin on valmistanut S-Pankki. Sijoitusobligaatios liikkeeseenlaskija, eivätkä mitkään sen läheisyhtiöistä ole osallistuneet tämän materiaalin laatimiseen tai käyneet sitä läpi etukäteen, eivätkä mainitut tahot anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kannan mitään vastuuta tässä materiaalissa annetuista tiedoista tai sen osista.
- Sijoitusobligaatios liittyviä riskejä/huomioitavia seikkoja ovat mm. seuraavat (katso tarkemmin tässä esityksessä oleva kohta "Keskeiset riskitekijät"):
 - Ainoa tapa, jolla sijoitusobligaatios haltija voi realisoida sijoitusobligaatios ennen eräpäivää, on sijoitusobligaatios myyminen markkinoilla sen hetkiseen kurssiin, joka voi olla alkuperäisen sijoituksen määrää alhaisempi, ja myynnistä voi realisoitua tappiota. Mikäli liikkeeseenlaskija maksaa sijoitusobligaatios ennenaikaisesti takaisin (ks. Keskeiset Riskitekijät, liikkeeseenlaskijan lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite), on mahdollista, että sijoittaja ei saa takaisin koko nimellisarvoa tai minkäänlaista tuottoa.
 - S-Pankki pyrkii julkaisemaan sijoitusobligaatiosle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteesta s-pankki.fi, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei sijoitusobligaatiosle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja sijoitusobligaatios myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoitusobligaatios haltijan ainoa mahdollisuus on pitää sijoitusobligaatios eräpäivään asti.
- Asiakkaan jättämä ostositoumus on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli S-Pankki joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn ostositoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan S-Pankille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on S-Pankilla oikeus hylätä ostositoumus tai jo varattu sijoitusobligaatios voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle. Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, ostositoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti S-Pankille kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai S-Pankin ilmoittamana myöhemmän ajankohtana).
- S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Korvausrahaston

suojan piiriin kuuluvat ei-ammattimaiset asiakkaat, joille on tarjottu sijoituspalvelua tai rahoitusvälineiden säilytys- ja hoitopalveluja. Korvausrahastosta ei suoriteta korvausta ammattimaiselle asiakkaalle. Suoritusvelvollisuuden määrittämisen edellytyksenä on, että saamisen suorittamatta jättäminen on johtunut sijoituspalvelun tarjoajan asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneeraukseen tai sen muusta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä ja josta on saatu riittävä selvitys. Ei-ammattimaiselle asiakkaalle maksettavan korvauksen määrä on 90 % samalta sijoituspalvelun tarjoajalta olevan saamisioikeuden suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Sijoittaja vastaa itse sijoituspäätöksensä taloudellisista vaikutuksista, eikä näistä johtuvia taloudellisia menetyksiä kateta sijoittajien korvausrahastosta.

- Sijoituspalvelulain edellyttämät palveluntarjoajaa ja jälleenmyyjää koskevat tiedot ja sijoitusobligaatios etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelun annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Nämä tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.s-pankki.fi. Asiakasta kehoitetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.
- S-Pankki maksaa palkkiota sijoitusobligaatios markkinoinnissa käyttämilleen kolmansille osapuolille volyympiperusteisesti kuitenkin siten, että mikään maksettava palkkio ei suoraan lisää asiakkaalle tuotteesta aiheutuvia kustannuksia.
- Tämä materiaali ei ole tarjous myydä tai merkitä taikka pyyntö ostaa lainaosuuksia valtiossa, jossa tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen olisi lainvastaista. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän materiaalin levittämisellet tai tarjoamiselle. Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Materiaalin levittäminen Yhdysvalloissa saatetaan katsoa rikkomukseksi näitä lakeja vastaan. Liikkeeseenlaskija ja S-Pankki edellyttävät, että tämän raportin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.
- Tämä materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön, eikä vastaanottajalla ole oikeutta luovuttaa, kopioida, jäljentää tai muuten siirtää tätä ilman S-Pankin suostumusta kolmannelle osapuolelle. Tämän materiaalin tekijänoikeus © ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat S-Pankille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.
- S-Pankin edustajan kanssa käydyt puhelinkeskustelut voidaan tallentaa ja puhelutallenteita voidaan käyttää riitaisuuksien ratkaisussa.