



SIJOITUSOBLIGAATIO

Pohjola Sijoitusobligaatio Globaalit Brändit VII/2015

Liikkeeseenlaskija:

Merkintäaika:

Laina-aika:

Kohde-etuus:

Tuottokerroin:

Merkintahinta:

Minimimerkintä:

Merkintäpaikat:

Pohjola Pankki Oyj

26.10. – 11.12.2015

noin 3 vuotta

Osakekori

115 % (vähintään 90 %)

Vaihtuva, noin 112 %

1000 euroa

Osuuspankit, Pohjola Markets ja

www.op.fi/joukkolainat





Pohjola Sijoitusobligatio Globaalit Brändit VII/2015

Vahva kotitalouksien kulutuskysyntä molemmiin puolin Atlanttia luo kulutustavaravalmistajille hyvät edellytykset kasvaa ja vahvistaa tulokuntoaan lähivuosina. Kulutustavarayhtiöiden keskuudessa hyvässä asemassa ovat ennen kaikkea vahvan brändin omaavat yhtiöt, joilla on asemansa turvin poikkeuksellisen vahva hinnoitteluvoima ja näin ollen mahdollisuus hyötyä laskevista raaka-ainekustannuksista. Pohjola Globaalit Brändit VII/2015 Sijoitusobligatioon on valittu 9 maailman suurimpiin lukeutuvaa kulutustavaroita valmistavaa ja markkinoivaa yritystä, joiden uskomme hyötyvän ennustetusta kasvusta. Sijoittamalla Pohjola Globaalit Brändit VII/2015 Sijoitusobligatioon pääset osalliseksi näiden yritysten odotetusta nousupotentiaalista.

Kuluttajien vahvistuva ostovoima ja öljyn hinnan lasku

Vaisun alkuvuoden jälkeen Yhdysvallat on jälleen lunastanut paikkansa globaalien kasvun veturina yksityisen kulutuksen kasvaessa. Kulutusta tukee vahva työllisyystilanne ja kuluttajien parantuva ostovoima, mitä kasvattavat muun muassa aiempaa suuremmat paineet palkankorotuksille sekä alhainen bensiinin hintataso. Positiiviset vaikutukset näkyvät kuluttajien ostovoimassa kun kotitalouksilla jää paikallisessa valuutassa esimerkiksi polttoainekustannusten jälkeen enemmän tuloja käytettäväksi muihin kohteisiin. Yhdysvalloissa kuluttajien ostovoimaa kasvattaa lisäksi vahvistunut dollari, jonka ansiosta tuonti- tuotteiden hinnat ovat laskeneet.

Euroopan keskuspankin elvytystoimet ja heikentynyt euro

Samaan aikaan Euroopan talous elpyy alueen vähittäiskaupan kasvaessa 2-3 %:n vauhtia euroalueen kuluttajaluottamuksen kohottua korkeimmalle tasolle sitten finanssikriisin. EKP:n elvytystoimien seurauksena euro on heikentynyt kuluvan vuoden aikana voimakkaasti suhteessa useimpiin merkittäviin valuuttoihin. Tämä vaikuttaa eurooppalaisten brändiyhtiöiden tulostuloksiin positiivisesti, sillä niiden liiketoiminta on hyvin globaalia ja niiden ulkomailla tehdyt tuotot kohoavat euromääräisesti. Lisäksi osa tuotteista valmistetaan euroalueella vientitarkoituksien, jolloin tällaisten tuotteiden hintakilpailukyky globaaleilla markkinoilla parantuu.

Unilever on yksi maailman suurimmista päivittäistavaroita valmistavista yrityksistä. Hollantilais-englantilaisella yhtiöllä on yli 400 tunnettua tuotemerkkiä. Näitä ovat esimerkiksi Dove, Lipton, Flora, Bio Luvil, Rexona sekä Ingman ja Magnum -jäätelöt. Yhtiön liikevaihdosta noin 59 % tulee Euroopasta ja Amerikasta.

adidas on maailman tunnetuimpia urheiluvälinevalmistajia. Saksalaislähtöisen adidasin tuoterepertuaariin kuuluvat muun muassa ensiluokkaiset urheilujalkineet ja -tekstiilit sekä golfvälineet. adidasin tuotteita myydään ympäri maailman tavaramerkkeillä, urheiluliikkeissä sekä nettikaupoissa. Euroopan ja Pohjois-Amerikan osuus adidasin kokonaisyhteisöstä on hyvin merkittävä, noin 62 %.

Philips on Euroopan suurin ja yksi maailman suurimmista elektroniikkavalmistajista. Hollantilaisen Philipsin liiketoiminta on jaettu kolmeen eri tuotealueeseen, jotka ovat terveys, valaistus sekä kuluttajatuotteet. Kuluttajatuotteiden osuus liikevaihdosta oli vuonna 2014 noin 23 %. Philips työllistää lähes 115.000 työntekijää maailmanlaajuisesti.

Hennes & Mauritz on ruotsalainen vähittäiskaupan konserni. Se tarjoaa edullisia naisten, miesten ja lasten vaatteita sekä kodintekstiilejä maailmanlaajuisesti 3700 myymälänsä sekä nettikauppansa voimin. Hennes & Mauritz konserniin kuuluvat kuusi muotialan vahvaa brändiä, jotka ovat H&M, COS, Monki, Weekday, Cheap Monday sekä Other Stories.

Nike on yksi maailman johtavista urheiluvälinevalmistajista adidasin ohella. Amerikkalaislähtöisen Niken tuotevalikoimaan kuuluvat urheilujalkineet sekä -tekstiilit sekä lajiurheiluvälineet. Niken vahva alkuvuoden tuloskasvu on hyvä osoitus yhtiön tuloksentekokyvystä sekä sen brändin vahvuudesta kuluttajien keskuudessa. Niken palveluksessa työskentelee reilu 62000 työntekijää ympäri maailman.

Procter & Gamble (P&G) on yhdysvaltalainen maailman suurin pakattujen kuluttajatuotteiden valmistaja. Sen tunnetuimpia tuotemerkkejä ovat muun muassa Oral-B, Braun, Always, Pampers, Ariel, Fairy sekä Duracell. Yrityksen missiona on tarjota kuluttajille merkkituotteita, jotka parantavat heidän elämänlaatuaan. Procter & Gamblerin liikevaihdosta merkittävä osa, noin 66 % tulee Euroopasta ja Pohjois-Amerikasta.

Kraft Heinz on amerikkalainen, maailman viidenneksi suurin elintarvikevalmistaja. Sen kuuluisimpiin tuotemerkkeihin kuuluvat muun muassa Heinz ketsupit sekä Philadelphia tuorejuustot. Kraft Heinzin suurin osakkeenomistaja on Warren Buffetin tunnettu sijoitusyhtiö Berkshire Hathaway.

Colgate-Palmolive on amerikkalaislähtöinen globaali kulutustavaravalmistaja, jonka tuotetarjoamaan kuuluvat muun muassa Colgate hammastahnat, Palmolive saippuat, Ajax kodinpuhdistusaineet sekä Hill's eläinruoat. Colgate-Palmoliven liikevaihdosta noin 43 % tulee Euroopasta ja Pohjois-Amerikasta.

Wal-Mart Stores on yhdysvaltalainen yksi maailman suurimmista vähittäiskaupan ketjuista, jonka liikevaihdosta reilu 70 % tulee Pohjois-Amerikasta. Yhtiö työllistää noin 2,2 miljoonaa työntekijää, joten se on yksi Yhdysvaltojen suurimmista yksityisistä työnantajista. Wal-Mart pyrkii vahvan kuluttajakeskeisen strategiansa avulla kasvamaan entistä kansainvälisemmäksi toimijaksi tulevaisuudessa.

Lähde: OP Pankkiiriliike, Bloomberg ja Pohjola Markets

SIOJITUSOBLIGAATIO

- Laina-aika noin 3 vuotta
- Emissiokurssi on vaihtuva noin 112 % *
- Ei merkintäpalkkiota
- Tuottokerroin 115 % **
- Nimellispääoma 100% maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (8.1.2019) asti (huomioi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski).

* Emissiokurssi on vaihtuva, korkeintaan 115 %.

** Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 90 %

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (8.1.2019) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehtojen mukaisen ennen aikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennen aikaisen takaisinmaksu hetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,63 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaits.

OP Osuuskunta on Pohjola Pankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja.

Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 20.10.2015).

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	112 %	112 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15,000 €	15,000 €
Sijoittaja maksaa, €	16,800 €	16,800 €
Osakekorin arvonmuutos**	40.00 %	-100 %
Tuottokerroin*	115.00 %	115.00 %
Hyvitys	46 %	0.00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	21,900 €	15,000 €
Todellinen vuosituotto	9.04 %	-3.63 %

*Tuottokerroin on alustava (vähintään 90 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

**Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1 mutta enintään 40 %

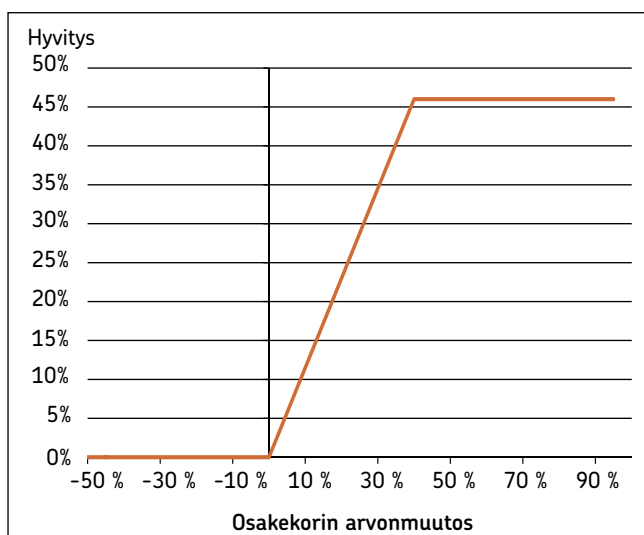
Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 9 pörssi osaketta/pörssi yritystä. Yritykset ovat Unilever NV, adidas AG, Philips NV, Hennes & Mauritz AB, Nike INC, Procter & Gamble CO, Kraft Heinz CO, Golgate-Palmolive CO sekä Wal-Mart Stores INC. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/9. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekorin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että osakekorin arvonmuutos voi olla enintään 40 %. Laina-ajan päätyessä hyväitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 115 %*.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,63 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Osakekorin arvonmuutos



Kuva: Osakekorin arvonmuutos lasketaan lähtöarvon ja päättymisarvon välisenä arvonmuutoksena siten, että se voi olla enintään 40 %. Kuvaaja kertoo osakekorin arvonmuutoksen eri vaihtoehdot ja vastaavat hyvitykset tuottokertoimella 115 % (alustava, vähintään 90 %).



Pohjola Sijoitus-
obligaatio
Globaalit Brändit
VII/2015 ehtojen
tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Sijoitusobligaatio Globaalit
Brändit VII/2015

Kohde-etuus:

Unilever NV
adidas AG
Philips NV
Hennes & Mauritz AB
Nike INC
Procter & Gamble CO
Kraft Heinz CO
Colgate-Palmolive CO
Wal-Mart Stores INC

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

26.10. – 11.12.2015

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

16.12.2015

Eräpäivä:

8.1.2019

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 112 % (enintään 115 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (8.1.2019) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/- tappio on pääomaverotuksen alaisena.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

Jälkimerkinnakaupankäynti:

OP Osuuskunnan ja jäsenosuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. Päivittäiseen hinnanmuodostukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etusiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 6.10.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,79 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohdaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkinavolatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeen-

seenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 90 %.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Jos Liikkeeseenlaskija päättää maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Laina soveltuvin Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Sijoitusobligaatio Globaalit Brändit VII/2015 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja Pohjolan 28.5.2015 julkaistuun ja 6.7.2015 sekä 5.8.2015 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Pohjola Pankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehoitukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja Pohjola on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka Pohjolalla on markkina-arvosta arvostushetkellä. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola Pankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

