



INDEKSILAINA

Pohjola Edelläkävijät I/2014

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 2.12.2013-10.1.2014
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Maailma muuttuu. Muutokset näkyvät arkipäiväisessä elämässämme muun muassa väestön ikääntymisenä sekä uusina teknologisina sovelluksina ja ratkaisuin. Pohjola Edelläkävijät I/2014 -indeksilainaan on valittu 8 yhtiötä, jotka ovat pitkään panostaneet teknologian kehittämiseen omalla toimialallaan ja ovat sen johdosta edelläkävijöitä moniin kilpailijoihinsa verrattuna. Uskomme lainaan valittujen yhtiöiden hyötyvän myös tulevaisuudessa teknologisesta etumatkastaan moniin kilpailijoihinsa nähden ja näemme niissä houkuttelevaa nousupotentiaalia.

Maailmassa on käynnissä isoja muutoksia: väestö lisääntyy ja keskiluokkaistuu. Väestön keskiluokkaistuessa sen käytössä olevien varojen määrä kasvaa ja se kasvattaa väestön keski-ikää, koska käytettävissä olevien varojen kasvu mahdollistaa paremman ravinnon nauttimisen ja lääkkeiden käytön terveydenhuollossa. Teollistuminen ja autoistuminen taas lisäävät entisestään maailman energiantarvetta ja vaihtoehtoisten energiamuotojen, muun muassa liuskeöllyn ja liuskekaasun sekä tuulivoiman kehittämistä helpommin hyödynnettäväksi energiateollisuuden tarpeisiin. Arkipäiväisessä elämässämme muutokset maailmassa näkyvät konkreettisimmin teknologian kehittymisenä. Tarjolla on koko ajan entistä edistyneempiä teknologisia sovelluksia ja esimerkiksi kaupankäynnin sähköistyminen on muuttanut nopeasti ihmisten elämää.

Pohjola Edelläkävijät I/2014 -indeksilainaan on valittu 8 mielenkiintoista yhtiötä eri toimialoilta, joissa on näkemysmme mukaan kasvupotentiaalia lähitulevaisuudessa. Lainaan valitut yhtiöt toimivat laajasti ja monipuolisesti niin teknologiatuotantialalla kuin energia-, lääke- sekä kemianteollisuuden eri aloilla. Lainaan valitut yhtiöt ovat isoja ja tunnettuja ja on mahdollista, että ne tulevat hyötymään tulevaisuuden kasvusta pienempiä kilpailijoitaan enemmän. Lainaan valitut yhtiöt ovat panostaneet jo pitkään teknologian kehittämiseen ja uusien ratkaisumallien kaupallistamiseen omalla toimialallaan ja uskomme niiden hyötyvän teknologisesta edelläkävijyydestään moniin kilpailijoihinsa verrattuna.

Olemme kiinnittäneet yhtiöiden valinnassa huomiota sekä toimialakohtaiseen että maantieteelliseen hajautukseen. Toimialakohtainen hajautus kontrolloi riskiä ja varmistaa sen että hyödyimme usean eri toimialan positiivisista odotuksista. Lisäksi lainaan valittujen yhtiöiden liiketoiminnan maantieteellinen peitto on hyvin kattava.

Lainaan valitut yhtiöt ovat: Apple, DuPont, EADS (European Aeronautic Defence and Space Company), eBay, GlaxoSmithKline, Iberdrola, IBM ja Schlumberger.

Apple on yhdysvaltalainen kulutuselektronikkaa valmistava yhtiö. Apple lanseerasi ensimmäisen iPhone -puhelimien vuonna 2007 ja ensimmäisen iPad -tablet-tietokoneen vuonna 2010. Näillä laitteilla Apple on mullistanut päätelaitteiden käytettävyyttä ja kuluttajien tapaa käyttää kulutuselektronikkaa. Yhtiö on markkina-arvoltaan maailman suurin yhtiö.

DuPont (EI du Pont de Nemours & Co) on yhdysvaltalainen, ja yksi maailman suurimmista kemianteollisuuden yhtiöistä. Yhtiöllä on toimintaa yli 90 maassa ja se työllistää noin 70 000 ihmistä. DuPont on edelläkävijä monien eri polymeerien sekä jäädytykseen käytettävien aineiden kehittämisessä.

EADS (European Aeronautic Defence and Space Company) on eurooppalainen ilmailu-, avaruus- ja puolustusvälineiteollisuuden tuotetta valmistava yhtiö. Yhtiö valmistaa muun muassa satelliitteja, helikoptereita ja Airbus -matkustajalentokoneita. Yhtiöllä on toimintaa yli 170 maassa ja se työllistää noin 140 000 ihmistä. EADS:n suurimpia omistajia ovat Ranskan ja Saksan valtiot.

eBay on yhdysvaltalainen verkkohuutokauppayhtiö, joka on tunnettu eBay.com -huutokaupastaan. EBay.com on ensimmäisiä internetiin perustettuja huutokauppoja, jossa kuluttajat voivat käydä kauppaa tuotteilla ja palveluilla. Yhtiöllä on maailmanlaajuisesti noin 233 miljoonaa asiakasta ja se työllistää noin 30 000 ihmistä.

GlaxoSmithKline on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä ja rokotteita. Yhtiöllä on toimintaa yli 100 maassa ja sillä on lähes 100 000 työntekijää. Yhtiö panostaa vuosittain lähes 5 miljardia euroa tutkimus- ja kehitystoimintaan.

Iberdrola on Espanjan suurin sähköyhtiö, joka työllistää yli 30 000 ihmistä lähes 40 eri maassa. Yhtiöllä on toimintaa Espanjan lisäksi muun muassa Iso-Britanniassa, Yhdysvalloissa ja useissa Latinalaisen Amerikan maissa. Iberdrola on edelläkävijä tuulivoiman tuottamisessa.

IBM (International Business Machines) on yhdysvaltalainen teknologiayhtiö, jonka liiketoiminta koostuu muun muassa IT- ja liike-toimintakonsultoinnista, palvelinliiketoiminnasta, sekä ohjelmistoista. IBM myi kannettavien tietokoneidensa tuotannon Kiinalaiselle Lenovoille vuonna 2004 ja luopui näin ollen PC-liiketoiminnasta. Yhtiön siirtyä laitevalmistajasta kohti palveluliiketoimintaa on ollut yksi bisnesmaailman tunnetuimpia muutostarinoita.

Schlumberger on yhdysvaltalainen, maailman suurin globaalisti toimiva öljysektorin palveluyritys. Yhtiön liiketoiminta kattaa koko öljyn tuotantoketjun ja se työllistää noin 120 000 ihmistä 85 eri maassa. Schlumberger on tehnyt isoja investointeja liuskekaasun hyödyntämisen tutkimiseen ja on öljynjalostusteollisuuden johtava toimija edistyneellä teknologiallaan.

Lähde: Pohjola Markets

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

VAIHTOEHTO NEUTRAALI	Sopii varovaiselle sijoittajalle	VAIHTOEHTO PLUS	Sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet
	<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 100 % Tuottokerroin 0,70* Merkintäpalkkio 2,00 % Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (31.1.2020) asti. 		<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 110% Tuottokerroin 1,65* Ei merkintäpalkkiota Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (31.1.2020) asti.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,50 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,30.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (31.1.2020) 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 luovutus-tappiota. Myös lainaehdotuksen 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 takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Myös valuuttakurssimuutokset vaikuttavat hyvytykseen. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). Maksettua merkintäpalkkiota 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-Pohjola-ryhmän keskusrahaliitos. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 26.11.2013).

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 8 pörs-siosaketta/pörs-siiritystä.

Yritykset ovat Apple Inc, El du Pont de Nemours & Co, European Aeronautic Defence and Space Co NV, eBay Inc, GlaxoSmithKline PLC, Iberdrola SA, International Business Machines Corp ja Schlumberger Ltd. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/8. Osakekorin arvomuutos on yksittäisten osakkeiden arvomuutosten aritmeettinen keskiarvo kuitenkin niin, että yksittäisen osakkeen arvomuutos voi olla korkeintaan 50 %. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvomuutos muunnetaan euroiksi valuuttakurssikertoimella ja kerrotaan tuottokertoimella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,65* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdotuksen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajoitettu tuotto huomioden**
Apple Inc	20,00 %	20,00 %
El du Pont de Nemours & Co	30,00 %	30,00 %
European Aeronautic Defence and Space Co NV	35,00 %	35,00 %
eBay Inc	40,00 %	40,00 %
GlaxoSmithKline PLC	45,00 %	45,00 %
Iberdrola SA	50,00 %	50,00 %
International Business Machines Corp	55,00 %	50,00 %
Schlumberger Ltd	60,00 %	50,00 %
Osakekorin tuotto		40,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvomuutos	40,00 %	40,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,65
Valuuttakurssikerroin***	0,98	0,98
Hyvitys	27,44 %	64,68 %
Sijoittajalle maksetaan €	19 116	24 702
Todellinen vuosituotto	3,75 %	6,90 %

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajoitettu tuotto huomioden**
Apple Inc	-100,00 %	-100,00 %
El du Pont de Nemours & Co	-100,00 %	-100,00 %
European Aeronautic Defence and Space Co NV	-100,00 %	-100,00 %
eBay Inc	-100,00 %	-100,00 %
GlaxoSmithKline PLC	-100,00 %	-100,00 %
Iberdrola SA	-100,00 %	-100,00 %
International Business Machines Corp	-100,00 %	-100,00 %
Schlumberger Ltd	-100,00 %	-100,00 %
Osakekorin tuotto		-100,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvomuutos	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,65
Valuuttakurssikerroin***	1,02	1,02
Hyvitys	0,0 %	0,0 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

* Osakkeen tuotto: Loppuarvo/Lähtöarvo-1

** Yksittäisen osakkeen arvomuutos voi olla korkeintaan 50 %

*** Valuuttakurssikerroin lasketaan EURUSD lähtöpäivänä jaettuna EURUSD arvostuspäivänä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Edelläkävijät I/2014

Kohde-etuus:

Apple Inc
El du Pont Nemours & Co
European Aeronautic Defence and
Space Co NV
eBay Inc
GlaxoSmithKline PLC
Iberdrola SA
International Business Machines Corp
Schlumberger Ltd

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

2.12.2013 – 10.1.2014

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

15.1.2014

Eräpäivä:

31.1.2020

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Neutraali vaihtoehdossa 2,00 %, joka
vastaa noin 0,33 % :n vuotuista kus-
tannusta
Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalk-
kiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksu-päivään (31.1.2014) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/- tappio on pääomaverotuksen alaisista.

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.

Jälkemarkkinakaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuajana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan Neutraali vaihtoehdosta peritään merkintäpalkkio. Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota ole. Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 21.11.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,81 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. 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 toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 0,50 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,30.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa lainalle alkuperäistä tuottoa tai nimellisarvoa takaisin kokonaisuudessaan. Ohjelmaesitteen mukainen ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista myös, jos suojausinstrumentti joudutaan purkamaan ja tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehojen korjausten perusteella. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän markkinahinnan perusteella, joka voi olla alle lainan nimellisarvon.

Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella kohde-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liikkeeseenlaskija voi laskea hyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkeine velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Edelläkävijät I/2014 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivallvonnon hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

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 kehotukseksi 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 % ylikursssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

