



INDEKSILAINA

Pohjola Pohjois-Eurooppa III/2014

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 17.3.2014 – 5.5.2014
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Pankin osakeanalyttikoiden näkemyksen mukaan globaalin talouskasvun ennustettu kiihtyminen puoltaa edelleen sijoittamista osakkeisiin. Lisäksi vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden tuotot ovat alhaiset. Näemme nousupotentiaalia erityisesti eurooppalaisten yhtiöiden osakkeissa. Pohjola Pohjois-Eurooppa III/2014 -indeksilainaan on valittu 10 suurta ja laajalti tunnettua eurooppalaista arvoyhtiötä.

Euroopan talous on vähitellen toipumassa toisen maailmansodan jälkeisen ajan syvimmästä taantumasta. Vaikka elpyminen on haurasta, viittaavat useat tilastot siihen, että Saksan ja Ison-Britannian johdolla tapahtuva talouden elpyminen jatkuu. Viime vuosina maanosaa piinannut finanssikriisi on hellittämässä otettaan, ja Euroopan keskuspankki on luvannut turvata valuuttaunionin kohtalon. Finanssikriisin hellittäminen sekä suhdanteiden vähittäinen kohentuminen ovat tukeneet Euroopan osakemarkkinoita vuodesta 2012 lähtien.

Vaikka osakekurssien vahva kehitys on nostanut osakemarkkinoiden arvostuskertoimia ja eri maantieteellisiin alueisiin liittyvät poliittiset uhat ovat koholla, näyttävät osakkeet keskipitkällä aikavälillä matalan korkotason ympäristössä yhä houkuttelevilta sijoituskohteilta. Eurooppalaisyhtiöiden tuloskehitys on vaihdellut voimakkaasti. Pohjola Pohjois-Eurooppa III/2014 -indeksilainan kohteena olevien yhtiöiden tulostulokset ovat selvästi vakaammat kuin euroalueen kriisimaissa. Lainaan valitut yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja antavat sijoittajalle hyvän hajautuksen markkinoille.

AstraZeneca on brittiläis-ruotsalainen, yksi maailman suurimmista terveydenhuoltoalan yhtiöistä. Yhtiöllä on toimintaa yli 100 maassa ja se työllistää noin 50 000 ihmistä. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti syöpien, sydän- ja verisuonitautien, aineenvaihduntasairauksien sekä hengitystie-, tulehdus- ja autoimmuunisairauksien hoitoon käytettäviin lääkkeisiin.

Deutsche Telekom on saksalainen telekommunikaatioalan yhtiö, joka on yksi alansa suurimmista toimijoista Euroopassa. Yhtiö työllistää noin 230 000 henkilöä ja sillä on 144 miljoonaa mobiiliasiakasta sekä 32 miljoonaa kiinteän verkon asiakasta. Saksan valtio on yhtiön merkittävä omistaja.

Fortum on energiayhtiö, joka tekee vahvaa tulosta päämarkkinoillaan Pohjoismaissa. Fortum on viime vuosina myös investoinut merkittävästi tuotantokapasiteettiin Venäjällä. Sähkön hintaan kohdistuu pidemmällä aikavälillä nousupainetta ympäristönormien kiristyessä, kulutuksen kasvaessa ja eurooppalaisen ydinvoimatuotannon tulevaisuuteen liittyvien poliittisten riskien vuoksi. Lähes hiilidioksidipäästöttömän Pohjoismaisen tuotantokapasiteetin omistavalle Fortumille sähkön hinnan nousu aiheuttaa suoraviivaisen tulosparannuksen.

GlaxoSmithKline on brittiläinen lääkeyhtiö, jolla on toimintaa yli 100 maassa ja se työllistää noin 99 000 henkilöä. Yhtiö panostaa vuosittain noin 4 miljardia euroa lääketutkimukseen ja tuotekehitykseen. GSK on yksi harvoista yrityksistä, joka kehittää lääkkeitä ja rokotteita kaikkiin kolmeen Maailman terveysjärjestön eli WHO:n priorisoimaan sairauteen: HIV/aids, tuberkuloosi ja malaria.

HSBC on brittiläinen ja yksi finanssialan suurimmista yhtiöistä. Yhtiö perustettiin vuonna 1865 rahoittamaan Kiinan ja Euroopan välistä kasvavaa kaupankäyntiä. HSBC:llä on toimintaa 75 eri maassa kattaen lähes kaikki mantereet. Talouslehti Forbesin listauksessa HSBC oli maailman 32. arvokkain tuotemerkki vuonna 2013. Yhtiön strategisena tavoitteena on tulla tunnetuksi maailman johtavana pankkina.

Nordea tarjoaa pankkipalveluita Pohjoismaissa, Venäjällä ja Baltiassa. Pankin tiukka kustannuskuri sekä kilpailukykyinen palvelukokonaisuus mahdollistavat kannattavuuden parantamisen lähivuosina. Nordean taseen riskiprofiili on maltillisempi kuin monien kilpailijoiden, mikä tukee yhtiön kehitystä myös matalamman talouskasvun ympäristössä. Odotamme Nordean olevan sektorillaan voittaja myös vahvan johdon, toiminnan jatkuvan tehostamisen ja erittäin tuottohakuisen omistajakunnan johdosta.

Royal Dutch Shell on hollantilais-brittiläinen energiayhtiö. Royal Dutch Shell oli liikevaihdolla mitattuna Euroopan suurin yhtiö vuonna 2012 ja se työllistää lähes 90 000 ihmistä. Yhtiöllä on noin 44 000 jakeluasemaa ympäri maailmaa ja sen päätuotteita ovat öljy, maakaasu ja petrokemian tuotteet.

Swedbank on ruotsalainen pankkikonserni, jonka toiminta on keskittynyt pääasiassa Ruotsiin ja Baltiaan. Yhtiö tarjoaa pankkipalveluitaan n. 7,8 miljoonalle vähittäisasiakkaalleen ja yli 600 tuhannelle yritysasiakkaalleen. Finanssikriisin jälkeen toimintaa on järjestetty uudelleen tehokkaammaksi ja vähäriskisemmäksi. Swedbank onkin yksi Euroopan vakavaraisimpia ja kannattavimpia pankkeja.

Tele2 on ruotsalainen teleoperaattori, joka toimii tällä hetkellä Pohjoismaissa, Keski- ja Itä-Euroopassa sekä Euraasiassa. Yhtiö on yhdistetty yritysostospesulaatioihin myös kotimarkkinoilla Ruotsissa välillä ostajana ja välillä ostokohteena. Yhtiö on tunnettu ennakkoluulottomasta asenteesta ja on vahva haastaja suurille operaattoreille.

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 (27.5.2020) asti. 		<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 110 % Tuottokerroin 1,80* Ei merkintäpalkkiota Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (27.5.2020) asti.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,50 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,40.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (27.5.2020) 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 luovutustappiota. Myös lainaehdojen mukaisen ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennaikaisen takaisinmaksuhetken 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 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 keskusrahalaite.

Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk on 6.2.2014 päättänyt tehdä vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista niistä Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista, jotka eivät vielä ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa.

Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*
AstraZeneca Plc	-20,00 %
Deutsche Telekom AG	-10,00 %
Fortum Oyj	0,00 %
GlaxoSmithKline Plc	20,00 %
HSBC Holdings Plc	40,00 %
Nordea Bank AB	60,00 %
Royal Dutch Shell Plc	80,00 %
Swedbank AB	100,00 %
Tele2 AB	110,00 %
TeliaSonera AB	120,00 %
Osakekorin tuotto	50,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonnmuutos	50,00 %	50,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,80
Hyvitys	35,00 %	90,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	20 250	28 500
Todellinen vuosituotto	4,74 %	9,44 %

* Osakkeen tuotto: Loppuarvo/Lähtöarvo-1
Loppuarvo on vuotuisten havaintojen keskiarvo viimeiseltä kolmelta vuodelta (4 kpl).

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 10 pörsiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat AstraZeneca Plc, Deutsche Telecom AG, Fortum Oyj, GlaxoSmithKline Plc, HSBC Holdings Plc, Nordea Bank AB, Royal Dutch Shell Plc, Swedbank AB, Tele2 AB ja TeliaSonera AB. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/10. Kunkin osakkeen loppuarvo lasketaan vuosittaisten havaintojen keskiarvona kolmen viimeisen vuoden ajalta. Osakekorin arvonnmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonnmuutosten aritmeettinen keskiarvo. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonnmuutos kerrotaan tuottokertomella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertomella 1,80* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdojen 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.



Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 10.3.2014).

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*
AstraZeneca Plc	-100,00 %
Deutsche Telekom AG	-100,00 %
Fortum Oyj	-100,00 %
GlaxoSmithKline Plc	-100,00 %
HSBC Holdings Plc	-100,00 %
Nordea Bank AB	-100,00 %
Royal Dutch Shell Plc	-100,00 %
Swedbank AB	-100,00 %
Tele2 AB	-100,00 %
TeliaSonera AB	-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 arvonnmuutos	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,80
Hyvitys	0,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

Liikkeeseenlaskija:
Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:
Pohjola Pohjois-Eurooppa III/2014

Kohde-etuus:
AstraZeneca Plc
Deutsche Telekom AG
Fortum Oyj
GlaxoSmithKline Plc
HSBC Holdings Plc
Nordea Bank AB
Royal Dutch Shell Plc
Swedbank AB
Tele2 AB
TeliaSonera AB

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
17.3.2014 – 5.5.2014

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
8.5.2014

Eräpäivä:
27.5.2020

Emissiokurssi:
100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:
Neutraali vaihtoehdossa 2,00 %, joka vastaa noin 0,33 %:n vuotuista kustannusta
Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (27.5.2020) 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.

Jälkimerkinnäkaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana 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 10.3.2014. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,82 % 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 1,40.

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 lainaehdotusten 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 markkinakorkeintaan velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Pohjois-Eurooppa III/2014 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistuun 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 taatun tulevaisuuden 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.

