



SIJOITUSOBLIGAATIO

Pohjola Sijoitusobligaatio Brazil VII/2014

Liikkeeseenlaskija:	Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika:	7.7.2014 – 22.8.2014
Laina-aika:	noin 4 vuotta
Kohde-etuus:	iShares MSCI Brazil Capped ETF
Merkintäpaikat:	Osuuspankit, Pohjola Markets ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Sijoitusobligaatio Brazil VII/2014

Brasilia on Etelä-Amerikan suurin ja koko maailman seitsemänneksi suurin talous. Brasilian talous on ollut hyvin raaka-aineriippuvaista maan suurten mineraali- ja raaka-ainevarantojen johdosta. Brasilian vaurastuvan keskiluokan kasvun myötä talouden rakenne on tasapainottunut ja keskiluokan lisääntyvä kulutus luo tulevaisuudessa houkuttelevia mahdollisuuksia usealle brasilialaisyhtiölle. Lisäpiristeen talouteen tuovat vuoden 2014 jalkapallon MM-kilpailut sekä vuoden 2016 olympialaiset. Pohjola Sijoitusobligaatio Brazil VII/2014:n avulla sijoittajat pääsevät tavoittelemaan tuottoa Brasilian maltillisesti arvostetuilta osakemarkkinoilta. Obligaation kohde-etuutena on brasilialaisiin keskisuuriin ja suuriin yhtiöihin sijoittava USD-määräinen iShares MSCI Brazil Capped ETF.

Brasilian elintason nousu on ollut kuluvan vuosituhannen aikana vahvaa, kun markkinahenkiset uudistukset ja vakaamman talouspolitiikan harjoittaminen ovat avanneet aikaisemman epävakaa poliittisen ympäristön luomia talouskasvun pullonkauloja. Suurena kehittyvänä taloutena Brasilia nimettiin yhdeksi neljästä ns. BRIC-taloudesta viime vuosikymmenenä ja mielenkiinto maan taloutta ja sijoitusmarkkinoita kohtaan lisääntyi huomattavasti. Osaltaan Brasilian houkuttelevuutta lisäsi myös Kiinan ja muiden kehittyvien talouksien nopeasti kasvanut raaka-aineiden kysyntä. Talouskasvun trendinomainen vahvistuminen viime vuosikymmenellä nosti myös miljoonia ihmisiä köyhyydestä, mikä lisäsi kotitalouksien kulutushaluja ja tuki kotimaista kysyntää. Brasilian raaka-ainevetoiset osakemarkkinat saivat tästä tukea niin viime vuosikymmenellä kuin finanssikriisin jälkeenkä. Viimeisen parin vuoden aikana markkinoiden kehitys on kuitenkin jäänyt jälkeen globaalista markkinakehityksestä.

Vuoden 2011 jälkeen Brasilian talouskasvu on hidastunut ja viranomaisten epäyhtenäiset yritykset elvyttää taloutta ovat leimanneet talouspolitiikkaa. Matalamman kasvun sekä kireämmän rahapolitiikan myötä yritysten toimintaympäristö Brasiliassa on muuttunut haastavammaksi, vaikka suuret urheiluhankkeet ovat osaltaan tukeneet aktiiviteettia. Brasilia esitteli vuonna 2012 suuren, noin 133 miljardin Brasilian realin (n. 41 miljardia euroa), talouden elvytyspaketin, joka kohdistui ennen kaikkea maan infrastruktuurin kuten raideliikenteen kehittämiseen. Toistaiseksi elvytyspaketin käyttö on ollut hidasta, mutta kuluvan vuoden lokakuulle ajoittuvat presidentin- ja eduskuntavaalit antavat mahdollisuuden pitkäjänteisemmän talouspolitiikan harjoittamiseen ja todennäköisesti myös talouden elvytystoimiin laitetaan vauhtia tämän jälkeen. Mikäli maa alkaa vihdoin toteuttamaan tarpeellisia rakenteellisia uudistuksia, jotka lisäävät luottamusta talouteen sekä mahdollistavat kevyemmän rahapolitiikan, hyötyvät brasilialaisyhtykset vakaammasta ja vahvemmasta talouskasvusta. Mikäli myös globaali talouskasvu vahvistuu tulevina vuosina ja näin myös todennäköisesti useiden raaka-aineiden hinnat nousevat, tukisi se brasilialaisia raaka-ainetuottajien kannattavuusnäkyviä sekä maan valuuttaa realia.

EKP:n vahva sitoumus euron tukemisesta kesällä 2012 käänsi EUR/USD:n vahvistuvaan trendiin. Toukokuussa EKP vaihtoi roolinsa euron tukijasta sen liiallisen vahvuuden vastustajaksi kommentoimalla vahvan valuutan vaarantavan hintavakauden. Kun lisäksi vahvemman talouskehityksen myötä korkoero kasvaa dollarin hyväksi, näemme EUR/USD:ssa laskupainetta.

Mikä iShares MSCI Brazil Capped -ETF on?

MSCI Brazil Capped -ETF on iSharesin hallinnoima pörssinoteerattu indeksiosuusrahasto. ETF:illä käydään kauppaa osakkeiden tapaan pörssin ollessa auki ja niiden hinta muuttuu alla olevan indeksin mukaan. Puolestaan iShares on maailman suurin ETF -liikkeeseenlaskija noin 40 % markkinaosuudella.

USD-määräinen MSCI Brazil Capped -ETF seuraa MSCI Brazil 25/50 -indeksin kehitystä. MSCI Brazil 25/50 -indeksi on markkina-arvopainotettu koostuen Brasilian Pörssissä (Bovespa) pääasiallisesti kaupankäynninkohteena olevista osakkeista. Yksittäisen yhtiön paino on indeksissä rajoitettu 25 prosenttiin ja indeksissä yli viiden prosentin painolla olevien yhtiöiden yhteenlaskettu osuus ei saa ylittää 50 %:a. ETF:n suurimmat sektoripainot ovat rahoitusala (n. 32 %), päivittäistavarat (n. 16 %) sekä energia (n. 15 %).

Lähde: Pohjola Markets

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

SIIJOITUSOBLIIGAATIO

- Laina-aika noin 4 vuotta
- Emissiokurssi vaihtuva, noin 110 % (enintään 115%)
- Ei merkintäpalkkiota
- EUR/USD valuuttakerroin vaikuttaa tuottoon. EUR/USD valuuttakurssin laskiessa tuotto paranee ja noustessa se huononee.
- Mahdollisuus hyvään tuottoon laina-ajalta, jos kohde-etuuden loppuarvo ei nouse yli 50 %:n barrier*-tason. Mikäli nousu on tätä suurempi, lukittuu kohde-etuuden maksimituotto 15 %:iin laina-ajalta.
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.9.2018) asti.

* Barrier on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Barrier on vähintään 43%

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (13.9.2018) 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 ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen 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 lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,33 %). 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-Pohjola-ryhmän keskusrahallaitos.

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 vapaaehtoisesta julkisen ostotarjouksen kaikista niistä Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista, jotka eivät vielä ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Tarjoushinta oli 16,80 € kultakin A- ja K-sarjan osakkeelta. Tarjousaika alkoi 24.2.2014 ja päättyi 1.4.2014. Tämän jälkeen tarjoustusta jatkettiin jälkikäteisellä tarjousajalla. Jälkikäteisen tarjousajan jälkeen OP-Pohjola osk:n omistusosuus on yhteensä 98,41 % Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista ja 99,14 % Pohjola Pankki Oyj:n kokonaissäänimäärästä. OP-Pohjola osk aikoo lunastaa vähemmistöosuus-

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu iShares MSCI Brazil Capped ETF- kohde-etuuden ja EUR/USD valuuttakurssin arvonmuutokseen laina-ajana, kuitenkin niin, että kohde-etuuden arvonmuutos on enintään 50 % (barrier-taso). Jos kohde-etuuden loppuarvo nousee yli 50 %, lukittuu kohde-etuuden tuotto 15 %:iin laina-ajalta.

Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että positiivinen arvonmuutos kerrotaan valuuttakurssikertoimella.

Mikäli lainaehtojen mukainen kohde-etuuden kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,33 %). Lainalla ei ole vakuutta.



det sekä hakea Helsingin Pörssiltä lupaa poistaa Pohjola A-sarjan osake pörssilistalta. Tarjouksentekijä omistaa tällä hetkellä kaikki Pohjolan liikkeeseen laskemat K-sarjan osakkeet.

Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 30.6.2014).

Esimerkkejä kohde-etuuden arvon muutoksesta ja lainan hyvityksen laskemisesta

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

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4
	Kohde-etuuden arvonmuutos on positiivinen (max. barrier)	Kohde-etuuden arvonmuutos on positiivinen, yli barrierin	Kohde-etuuden arvonmuutos on positiivinen	Kohde-etuuden arvonmuutos on negatiivinen
	Valuuttakurssi ei muutu	USD heikkenee	USD vahvistuu	USD heikkenee
Emissiokurssi	110 %	110 %	110 %	110 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	16 500 €	16 500 €	16 500 €	16 500 €
Kohde-etuuden arvonmuutos*	50,00 %	60,00 %	20,00 %	-100,00 %
Valuuttakurssikerroin**	1,00	0,95	1,05	0,95
Hyvitys	50,00 %	14,25 %	21,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	22 500 €	17 138 €	18 150 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	7,96 %	0,94 %	2,38 %	-2,33 %

* Kohde-etuuden arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1
Loppuarvo on loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
** Valuuttakurssikerroin: EURUSD alkuarvo/EURUSD loppuarvo

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Sijoitusobligaatio Brazil VII/2014

Kohde-etuus:

iShares MSCI Brazil Capped ETF

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

7.7.2014 – 22.8.2014

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

27.8.2014

Eräpäivä:

13.9.2018

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 110 % (enintään 115 %)

Barrier:

50 %*. Mikäli kohde-etuuden tuotto laina-ajalta on yli barrier-tason, lukittuu kohde-etuuden tuotto 15 %:iin.

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (13.9.2018) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alaista.

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.

* Barrier on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Barrier on vähintään 43%.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

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 säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspain omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 19.6.2014. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,91 % 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 liikkeeseenlaskun, mikäli barrier-taso jää alle 43 %:n.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

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

Jos Liikkeeseenlaskija päättää maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Lainaan soveltuvan 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 Brazil VII/2014 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2014 julkaistuun 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