

# Pohjola Maailman Tähdet II/2013



## Pohjola Maailman Tähdet II/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 17.12.2012 - 1.2.2013

Laina-aika: noin 6 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja  
[www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat)

# Pohjola Maailman Tähdet II/2013

Pohjola Maailman Tähdet II/2013 -indeksilainaan on valittu 10 maailman tunnetuimpiin lukeutuvaa yhtiötä mielenkiintoisilta toimialoilta. Lainaan valitut yhtiöt ovat suuria ja vakaita, ne toimivat maailmanlaajuisesti ja uskomme niiden selviävän vallitsevasta markkinamyllerryksestä pienempiä ja tuntemattomampia kilpailijoitaan paremmin ja pystyvän jopa vahvistamaan asemiaan.

Lainaan valittuja yhtiöitä yhdistää niiden laaja-alainen tunnettuus ja vahvat näytöt liiketoiminnan menestyksellisyydestä. Lainayhtiöiden tuotemerkit ovat laajalti tunnettuja kehittyneillä markkinoilla, kuten Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Yhtiöiden tunnettuus ja korkeat markkinaosuudet ovat erinomainen kilpailuetu vallitsevassa taloustilanteessa. Tämä hyödyttää tuotteiden hinnoittelusta asiakasuskollisuuteen ja tuotekehityksestä liiketoiminnan ennustettavuuteen.

Lainassa mukana olevat yhtiöt ovat laajentaneet liiketoimiaan myös kehittyville markkinoille, joilla ne pystyvät näkemysmme mukaan kasvamaan kannattavasti väestön keskiluokkaistumisen ja käytettävissä olevien varojen kasvun vuoksi. Kehittyvät markkinat luovat hyvät kasvunäkymät yhtiöiden tulevaisuudelle.

Näkemyksemme mukaan lainayhtiöillä on vahvojen liiketoimintastrategioidensa, taloudellisten asemiensa, tunnettuudensa ja lupaavien kasvunäkymiensä ansiosta hyvä tuottopotentiali markkinatunnelman mitä todennäköisimmin parantuessa laina-aikana.

Pohjola Maailman Tähdet II/2013 -indeksilainaan on valittu seuraavat 10 yhtiötä:

**AT&T** on yksi Yhdysvaltojen suurimmista teleoperaattoreista. Liikevaihdolla mitattuna AT&T oli vuonna 2011 Yhdysvaltojen 10. suurin yhtiö. AT&T:llä on yli 100 miljoonaa asiakasta. Yhtiö myy muun muassa Nokian Lumia 920 -lippulaivamallia yksinoikeudella Yhdysvaltojen markkinoilla.

**E.ON** on saksalainen energiayhtiö, joka oli vuonna 2011 liikevaihdolla mitattuna Euroopan 5. suurin yhtiö. Yhtiöllä on toimintaa Keski- ja Pohjois-Euroopassa, Venäjällä, Britanniassa ja Yhdysvalloissa. E.ON työllistää yli 70 000 ihmistä.

**Johnson & Johnson** on yhdysvaltalainen lääkkeitä ja päivittäistavaroita valmistava yhtiö. Yhtiö on markkina-arvoltaan Yhdysvaltojen 10. suurin. Yhtiön tuotemerkkejä ovat muun muassa Natusan-lastenhoitotuotteet, Nicorette-nikotiinikorvaushoitovalmisteet, Zyrtec-allergialääke ja Pepcid-närästyslääke.

**Procter & Gamble** on yhdysvaltalainen kulutustavaroita valmistava yhtiö. Yhtiön tuotemerkkejä ovat muun muassa Braun, Gillette, Duracell, Head&Shoulders, Wella ja Pampers. Procter & Gamble työllistää lähes 130 000 ihmistä.

**Royal Dutch Shell** on hollantilais-brittiläinen energiayhtiö. Royal Dutch Shell oli liikevaihdolla mitattuna Euroopan suurin yhtiö vuonna 2011. Shell työllistää lähes 100 000 ihmistä. Yhtiöllä on jakeluasemia ympäri Eurooppaa ja sen päätuotteita ovat öljy, maakaasu ja petrokemian tuotteet.

**Coca-Cola** on yhdysvaltalainen alkoholittomien juomien valmistaja, jakelija ja markkinoija. Coca-Cola on ollut pitkään maailman tunnetuin tuotemerkki. Yhtiön juomaa nautitaan yli 1,5 miljardia annosta yli 200 maassa joka päivä.

**Nestle** on sveitsiläinen, yksi maailman johtavista elintarvike-yhtiöistä, joka työllistää yli 300 000 ihmistä. Nestle on markkina-arvoltaan Euroopan kolmanneksi suurin yhtiö. Yhtiön tunnettuja tuotemerkkejä ovat muun muassa Nescafe-kahvituotteet, After Eight -makeiset, sekä Valio- ja Mövenpick-jäätelöt.

**Roche Holding** on sveitsiläinen terveydenhoitoalan yhtiö, joka työllistää noin 80 000 ihmistä. Pelkästään vuonna 2007 yhtiö käytti noin 5,2 miljardia euroa tutkimukseen ja tuotekehitykseen.

**Vodafone** on brittiläinen, käyttäjämäärällä mitattuna maailman toiseksi suurin, teleoperaattori. Yhtiöllä on yli 400 miljoonaa asiakasta ja se toimii yli 30 maassa.

**Total** on ranskalainen öljy-yhtiö, jonka toiminta kattaa kokonaisuudessaan öljyn ja kaasun tuotantoketjun. Total oli vuoden 2011 liikevaihdolla mitattuna Euroopan 4. suurin yhtiö. Totalilla on toimintaa yli 130 maassa ja yhtiö työllistää lähes 100 000 ihmistä.

*Lähde: Pohjola Markets Osaketutkimus*

## Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (25.2.2019) 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 lainaehdojen 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 vaikuttaa aina kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksihyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,25 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). 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

## Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

### Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,85\*
- Merkintäpalkkio 1,50 %
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (25.2.2019) asti.

### Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat AT&T Inc, E.ON SE, Johnson & Johnson, The Procter & Gamble Company, Royal Dutch Shell PLC, The Coca-Cola Company, Nestle SA, Roche Holding AG, Vodafone Group PLC ja Total SA. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Osakekorin päättymisarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona viimeisen vuoden ajalta (13 havaintoa). Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että kolmen (3) parhaan osakkeen tuotto on

### Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 107 %
- Tuottokerroin 2,00\*
- Ei merkintäpalkkiota
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (25.2.2019) asti.

30 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,85\* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 2,00\* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, indeksihyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,25 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). Lainalla ei ole vakuutta.

## Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia

### Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
AT & T Inc	95,00%	30,00%
E.ON SE	90,00%	30,00%
Johnson & Johnson	85,00%	30,00%
The Procter & Gamble Company	81,00%	81,00%
Royal Dutch Shell PLC	79,00%	79,00%
The Coca-Cola Company	50,00%	50,00%
Nestle SA	-10,00%	-10,00%
Roche Holding AG	53,00%	53,00%
Vodafone Group PLC	78,00%	78,00%
Total SA	79,00%	79,00%
<b>Osakekori-indeksin tuotto</b>		<b>50,00%</b>

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	107%
Merkintäpalkkio	1,50%	0%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 225	16 050
Osakekori-indeksin arvonmuutos	50,00%	50,00%
Tuottokerroin*	0,85	2,00
Indeksihyvitys	42,50%	100,00%
Sijoittajalle maksetaan €	21 375	30 000
Todellinen vuosituotto	5,76%	10,88%

\* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

\*\* Kolmen parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla

### Esimerkki 2

### Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
AT & T Inc	-100,00%	30,00%
E.ON SE	-100,00%	30,00%
Johnson & Johnson	-100,00%	30,00%
The Procter & Gamble Company	-100,00%	-100,00%
Royal Dutch Shell PLC	-100,00%	-100,00%
The Coca-Cola Company	-100,00%	-100,00%
Nestle SA	-100,00%	-100,00%
Roche Holding AG	-100,00%	-100,00%
Vodafone Group PLC	-100,00%	-100,00%
Total SA	-100,00%	-100,00%
<b>Osakekori-indeksin tuotto</b>		<b>-61,00%</b>

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	107%
Merkintäpalkkio	1,50%	0%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 225	16 050
Osakekori-indeksin arvonmuutos	-61,00%	-61,00%
Tuottokerroin*	0,85	2,00
Indeksihyvitys	0,0%	0,0%
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,25%	-1,11%

\* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

\*\* Kolmen parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla

### Esimerkki 3

Osakekurssit pysyvät paikoillaan

Oletetaan, että osakekorissa olevien 10 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Kolmen parhaiten kehittyneen osakkeen (tässä tapauksessa voidaan valita mitkä tahansa kolme osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 30 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksihyvitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 7,65 % (tuotto 0,98 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 18,00 % (tuotto 1,63 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Oyj on vakaana 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. Pohjola Pankki Oyj:n kansain-

väläinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 5.12.2012).

\* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,65 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,75.



# Pohjola Maailman Tähdet II/2013 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

## Lainan nimi:

Pohjola Maailman Tähdet II/2013

## Kohde-etuus:

AT&T Inc  
E.ON SE  
Johnson & Johnson  
The Procter & Gamble Company  
Royal Dutch Shell PLC  
The Coca-Cola Company  
Nestle SA  
Roche Holding AG  
Vodafone Group PLC  
Total SA

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Merkintäaika:

17.12.2012 – 1.2.2013

## Liikkeeseenlaskupäivä:

6.2.2013

## Eräpäivä:

25.2.2019

## Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali  
107 % vaihtoehto Plus

## Merkintäpalkkio:

Neutraali vaihtoehdossa 1,50 %, joka vastaa noin 0,25 %:n vuotuis-  
ta kustannusta  
Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmak-  
supäivään (25.2.2019) asti.

## Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispää-  
oma sekä mahdollinen indeksihyvitys.

## Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikä-  
li liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukai-  
nen vähimmäismäärä.

## Jälkimarkkinakaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen  
juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen no-  
teeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä  
näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

## Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan Neutraali vaihtoehdosta peritään merkintäpalkkio. Plus vaih-  
toehdossa ei merkintäpalkkiota ole. Lainan säilytyksestä peritään säi-  
lytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pan-  
kin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

## Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja  
johdannaisinvestointien arvoille arvostuspäivänä 5.12.2012. Vuotuinen  
strukturointikustannus on noin 0,83 % p.a. lainan nimellisarvosta.  
Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus  
riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkina-  
volatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liik-  
keeseenlaskijalle 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. Liikkeeseenlas-  
kija peruuttaa lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikä-  
li sen tuottoeroin jää alle 0,65 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihto-  
ehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,75.

## Ennenaikainen takaisinmaksu

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viran-  
omaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen  
johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikkee-  
seenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumen-  
tin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle  
lainan nimellisarvon.

## Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön  
yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi kato-  
mallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella koh-  
de-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liikkee-  
seenlaskija voi laskea indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa  
takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakor-  
koineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Maailman Tähdet II/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvon-  
nan hyväksymään Pohjolan 28.5.2012 julkaistuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakoh-  
taiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suositte-  
lemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskita-  
soa. Sijoittajan on tärkeää huomata, että mikään riskiluokka ei ole täysin riskitön. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta pereh-  
tyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen voimassaolevaan Pohjolan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen tai mahdolli-  
seen sijoitusmuistioon ja niissä kerrottuihin riskeihin saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tästä lainasta. Sijoittaja vastaa  
aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista.

RISKILUOKKA

1

§§

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan erä-  
päivänä, 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. Liikkeeseenlas-  
kijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen  
Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

Pohjola Pankki Oyj  
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7  
PL 308, 00101 Pohjola  
[www.op.fi](http://www.op.fi)

Yhdessä hyvä tulee.

