



INDEKSILAINA

Pohjola Pohjoismaat XIV/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 23.9. – 1.11.2013
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Pohjoismaat XIV/2013 -lainaan on valittu 10 isoa ja vakaata pohjoismaista yhtiötä, jotka tarjoavat sijoittajalle mielestämme hyvän tuottomahdollisuuden globaalin talouden osoittaessa elpymisen merkkejä ja yritysten toimintaympäristön normalisoituessa Euroopan velkakriisin ohittaessa pahimman vaiheensa.

Olemme valinneet Pohjola Pohjoismaat XIV/2013 -lainaan 10 pohjoismaista yhtiötä, joissa yhdistyy sekä vahvaa liikevaihdon että tuloksen kasvupotentiaalia. Lainaamme valitsemamme yhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja ja ne tarjoavat pohjoismaisen vakauden lisäksi vahvan yhdistelmän läsnäoloa kehittyvillä, nyky maailman voimakkaimmin kasvavilla markkina-alueilla. Olemme painottaneet yhtiövalinnoissa yhtiöiden strategiaa, liiketoimintojen ennustettavuutta, kilpailullisia vahvuuksia sekä taloudellisia mahdollisuuksia toiminnalliseen ja yritysostoin tapahtuvaan kasvuun. Usean lainayhtiön arvostus on historiallista arvostustasoa alhaisempi, luoden houkuttelevan ja hajautetun mahdollisuuden laina-aikana.

AstraZeneca on brittiläis-ruotsalainen maailman suurimpia terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Yhtiöllä on toimintaa yli 100 maassa ja se työllistää lähes 60 000 ihmistä. Yhtiö on keskittynyt erityisesti niihin sairauksiin, joissa uusia lääkkeitä tarvitaan kaikkein eniten.

Fortum on energiayhtiö, jonka liiketoimintaa on sähkön ja lämmön tuotanto, myynti ja jakelu sekä energia-alan asiantuntijapalvelut. Fortum tekee vahvaa tulosta ja kassavirtaa päämarkkinoillaan Pohjoismaissa. Sähkön hintaan kohdistuu pidemmällä aikavälillä nousupainetta ympäristönormien kiristytessä, kulutuksen kasvaessa ja eurooppalaisen ydinvoimatuotannon tulevaisuuteen liittyvien poliittisten riskien vuoksi. Lähes hiilidioksidivapaan tuotantokapasiteetin Pohjoismaissa omistavalle Fortumille sähkön hinnan nousu aiheuttaa suoraviivaisen tulosparannuksen.

Seadrill on norjalainen, vuonna 2005 perustettu, merellä tapahtuvaan öljyn ja kaasun etsintään ja poraukseen palveluita tarjoava yhtiö. Yhtiöllä on 64 porauslauttaa erilaisiin porausolosuhteisiin ja sen palveluksessa on 7600 työntekijää. Yhtiö toimii 15 eri maassa, viidellä eri mantereella. Yhtiön liikevaihto on kaksinkertaistunut viimeksi kuluneen viiden vuoden aikana ja eräänä strategian kulmakivenä on kasvu joko yritysostoin tai osallistumalla sektorin konsolidaatioon.

Skanska kuuluu maailman kymmenen suurimman rakennusyhtiön joukkoon. Yhtiö toimii valituilla kotimarkkina-alueilla Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Latinalaisessa Amerikassa. Skanskan vahvuus on verkosto paikallista ja kansainvälistä osaamista. Kysyntätrendi suuria kokonaistoimittajia kohtaan tukee Skanskan kasvunäkymiä.

Statoil on norjalainen öljy- ja kaasuyhtiö ja markkina-arvoltaan pohjoismaiden suurin yhtiö. Yhtiö toimii 34 maassa ja sen todennetut öljy- ja kaasuvarat ovat lähes 5,5 miljardia barrelia. Öljy ja kaasu tulevat säilyttämään asemansa maailman primääriä energianlähteenä vielä pitkään, mikä vahvistaa niiden kysyntä- ja hintanäkymiä.

Swedbank on ruotsalainen pankkikonserni, jonka toiminta on keskittynyt pääasiassa Ruotsiin ja Baltiaan. Finanssikriisin jälkeinen toimintaa on onnistuttu uudelleen järjestelemään aiempaa huomattavasti tehokkaammaksi ja vähäriskisemmäksi, ja tänä päivänä Swedbank onkin yksi Euroopan vakavaraisimpia ja kannattavimpia pankkeja. Pankin osinkonäkymät ovat vahvat, jotka pitävät yllä sijoittajien kiinnostusta.

Tele2 on ruotsalainen teleoperaattori, joka toimii tällä hetkellä Pohjoismaissa, Keski- ja Itä-Euroopassa sekä Euraasiassa. Kaikkiaan toimintoja on 10 maassa ja yhtiö kartoittaa jatkuvasti uusia markkinoita lähinnä Euraasiasta. Yhtiö on tunnettu ennakkoluulottomasta asenteesta ja on vahva haastaja suurille operaattoreille.

Telenor on norjalainen, yksi maailman johtava, matkapuhelinoperaattori. Yhtiö toimii 12 maassa Euroopassa ja Aasiassa ja lisäksi osakkuusyhtiö Vimpelcom toimii 11 maassa. Telenor investoi edelleen huomattavasti kasvaville markkinoille.

TeliaSonera on kasvanut tasaisesti viime vuosina ja noussut asiakasmäärällä mitattuna maailman 20 suurimman teleoperaattorin joukkoon. Yhtiöllä on ollut haasteita kotimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa viime vuosina ja trendin kääntäminen paremmaksi on uuden toimitusjohtaja Johan Dennelindin keskeinen tehtävä. Euraasian maat säilyvät yhtiön keskeisenä kasvumootorina.

UPM-Kymmene on maailman suurin aikakauslehtipaperin tuottaja ja yksi toimialan suurimmista yhtiöistä. Yhtiö on viime vuosien aikana tehnyt merkittäviä toimenpiteitä paperintuotantokapasiteettinsa kilpailukykyyn parantamiseksi ja pidemmän aikavälin kannattavuuspotentiaalinsa vahvistamiseksi. UPM-Kymmenen houkuttelevin omaisuus on reilun 40 %:n omistusosuus energiayhtiö Pohjolan Voimassa.

(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 0,80* Merkintäpalkkio 2,00 % Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (22.11.2019) 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 (22.11.2019) asti.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (22.11.2019) 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 markkina-kehitykseen 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 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 keskusrahailaitos. 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 13.9.2013).

Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajattu tuotto huomioiden**
AstraZeneca Plc	30,00 %	30,00 %
Fortum Oyj	30,00 %	30,00 %
Seadrill Ltd	45,00 %	45,00 %
Skanska AB	45,00 %	45,00 %
Statoil ASA	55,00 %	55,00 %
Swedbank AB	55,00 %	55,00 %
Telenor ASA	75,00 %	60,00 %
Tele2 AB	75,00 %	60,00 %
TeliaSonera AB	75,00 %	60,00 %
UPM-Kymmene Oyj	75,00 %	60,00 %
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 arvonmuutos	50,00 %	50,00 %
Tuottokerroin	0,80	1,80
Hyvitys	40,00 %	90,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	21 000	28 500
Todellinen vuosituotto	5,38 %	9,46 %

* Osakkeen tuotto: Päätymisarvo/Lähtöarvo-1

** Osakkeen enimmäistuotto on 60 %

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 10 pörssi-osaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat AstraZeneca Plc, Fortum Oyj, Seadrill Ltd, Skanska AB, Statoil ASA, Swedbank AB, Telenor ASA, Tele2 AB, TeliaSonera AB ja UPM-Kymmene Oyj. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/10. Lainan eräpäivänä lasketaan osakkeen lähtöarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että yksittäisen osakkeen arvonmuutos voi olla korkeintaan 60 %. Yksittäisen osakkeen loppuarvo lasketaan 10 viikkohavainnon keskiarvona ja koko osakekorin arvonmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonmuutosten aritmeettinen keskiarvo. Lainan ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokerroimella 0,80* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokerroimella 1,80* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen 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..



Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajattu tuotto huomioiden**
AstraZeneca Plc	-100,00 %	-100,00 %
Fortum Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Seadrill Ltd	-100,00 %	-100,00 %
Skanska AB	-100,00 %	-100,00 %
Statoil ASA	-100,00 %	-100,00 %
Swedbank AB	-100,00 %	-100,00 %
Telenor ASA	-100,00 %	-100,00 %
Tele2 AB	-100,00 %	-100,00 %
TeliaSonera AB	-100,00 %	-100,00 %
UPM-Kymmene Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Osakekorin tuotto		-100,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0,00 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos, €	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,80	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 Pohjoismaat XIV/2013

Kohde-etuus:AstraZeneca Plc
Fortum Oyj
Seadrill Ltd
Skanska AB
Staoil ASA
Swedbank AB
Telenor ASA
Tele2 AB
TeliaSonera AB
UPM-Kymmene Oyj**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

23.9.2013 – 1.11.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:

6.11.2013

Eräpäivä:

22.11.2019

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 (22.11.2019) asti.

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.

Jälkimerkinakaupankäynti:

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. Indeksilainan säilytyspalkkio on yksi OP-bonusten käyttökohteista.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaisarvojen arvoille arvostuspäivänä 4.9.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 1,04 % 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 toteutumiselle:

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 0,60 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Laina voidaan maksaa ennenaikaisesti myös tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehdoten 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 markkinakorkeineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakse täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Pohjoismaat XIV/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivallvonnin hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

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

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikursia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursia eikä sijoittajan maksamia palkkiota ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksista Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

S-S