



INDEKSILAINA

Pohjola Suomi XI/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 8.7. – 16.8.2013
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: OMX Helsinki 25™
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Suomi XI/2013 -indeksilainan kohde-etuus on Helsingin pörssin 25 vaihdetuimmasta yhtiöstä muodostuva OMX Helsinki 25™ -indeksi. Indeksien kehitys kuvastaa suurimpien suomalaisten pörssiyhtiöiden osakekurssien kehitystä. Kotimaiset pörssiyhtiöt ovat tällä hetkellä arvostettu tulos- ja taseperusteisesti alle pidemmän aikavälin keskiarvonsa. Kuitenkin OMX Helsinki 25™ -indeksi on edelleen vuoden 2007 huippuja reilut 50 % ja vuoden 2011 huippuja yli 22 % alhaisemmalla tasolla. Pohjola Suomi XI/2013 -indeksilainan avulla sijoittajat pääsevät tavoittelemaan tuottoja suurimpien Helsingin pörssissä listattujen yhtiöiden odotetusta kurssinoususta.

Globaalin talouden kasvun hidastuminen ja euroalueen velkaongelmat ovat vaikuttaneet kotimaisten pörssiyhtiöiden tuloskehitykseen ja osakekurssikehitykseen merkittävästi viime vuosien aikana. Talouden suhdanteilla tulee myös lähivuosina olemaan merkittävä vaikutus kotimaisten pörssiyhtiöiden kehitykseen, kansantaloutemme rakenteesta ja pörssiyhtiöiden merkittävästä vientiriippuvuudesta johtuen. Arviomme mukaan kehittyneissä talouksissa talouden rakenteisiin kohdistetut korjaustoimenpiteet ja kehittyvien markkinoiden kasvun jatkuminen luovat globaalin talouskasvun normalisoitumisen kautta voimakkaan positiivisia odotusarvoja kotimaisille pörssiyhtiöille laina-ajan puitteissa. Samaan aikaan Suomen kotimainen kysyntä todennäköisesti pysyttelee valuuttaliiton keskimääräistä kehitystä paremmalla uralla, mikä antaisi tukea tulevien vuosien kannattavuuskehitykselle.

Hyvin monet kotimaiset pörssiyhtiöt ovat viime vuosina tehneet merkittäviä toimenpiteitä liiketoimintastrategiansa kirkastamiseksi ja pidemmän aikavälin kannattavuutensa vahvistamiseksi. Ydinliiketoimintaan kuulumattomia liiketoimintoja on myyty ja läsnäolo kasvavilla, kehittyvillä markkinoilla on vahvistettu kohdennetuilla investoinneilla ja yritysostoilla. Samanaikaisesti parantunut kyky luoda kassavirtaa on vahvistanut yhtiöiden taseita. Kotimaisten pörssiyhtiöiden houkuttelevuutta eurooppalaisessa vertailussa nostaa myös keskimääräistä korkeampi osinkotuotto. Fokusoituneempi liiketoiminta ja parantunut kannattavuuspotentiaali yli taloussyklin tulee todennäköisesti lähivuosina johtamaan edelleen yritysjärjestelyihin, joissa kotimainen pörssiyhtiö on ostokohteena.

Kotimaiset pörssiyhtiöt ovat tällä hetkellä arvostettu tulos- ja taseperusteisesti alle pidemmän aikavälin keskiarvonsa. Jos markkinaodotukset tulosten paranemisesta ennustetun talouskasvun tukemana toteutuvat, on vahvat perusteet uskoa arvostustasojen normalisoitumiseen. Oheinen korostuu, jos eurokriisiin ratkaisemiseksi löydetään lainan juoksuaikana uskottava keino. *Lähde: Pohjola Market*

Mikä OMX Helsinki 25™ -indeksi on?

OMX Helsinki 25™ -indeksi on markkina-arvopainotettu indeksi, joka koostuu Helsingin Pörssin päälistan 25:stä eniten vaihdetuimmasta osakkeesta. Yksittäisen yhtiön paino on indeksissä rajoitettu 10 prosenttiin. OMX Helsinki 25™ -indeksiin kuuluu tällä hetkellä seuraavat 25 Helsingin pörssissä listattua yhtiötä: Amer Sports, Cargotec, Elisa, Fortum, Huhtamäki, Kemira, Kesko, KONE, Konecranes, Metso, Neste Oil, Nokia, Nokian Renkaat, Nordea, Orion, Outokumpu, Outotec, Pohjola Pankki, Rautaruukki, Sampo, Stora Enso, TeliaSonera, UPM-Kymmene, Wärtsilä ja YIT. Indeksiin kuuluvat osakkeet tarkistetaan kaksi kertaa vuodessa ja osakepainot neljä kertaa vuodessa.

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

	Sopii varovaiselle sijoittajalle	Sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet
VAIHTOEHTO NEUTRAALI	<ul style="list-style-type: none">Laina-aika noin 6 vuottaEmissiokurssi 100 %Tuottokerroin 0,50*Merkintäpalkkio 2,00 %Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (9.9.2019) asti.	<ul style="list-style-type: none">Laina-aika noin 6 vuottaEmissiokurssi 110 %Tuottokerroin 1,20*Ei merkintäpalkkiotaNimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (9.9.2019) asti.

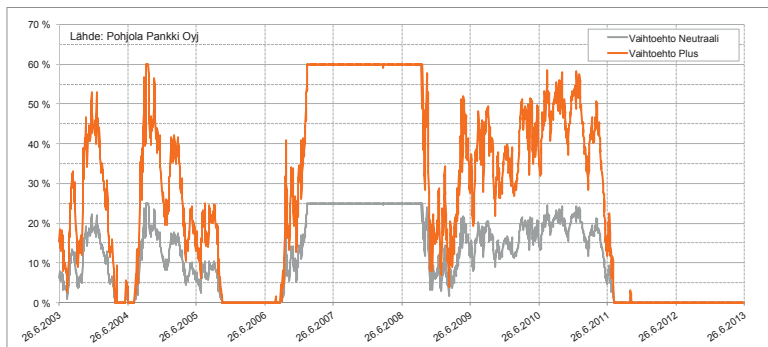
* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,35 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,00.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu OMX Helsinki 25™ -indeksiin (Bloomberg: HEX25 Index), johon sisältyy 25 pörssiosaketta/pörssiyritystä Helsingin Pörssistä. Lainan lopussa lasketaan indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos. Mikäli arvonmuutos on välillä 0 - 50 % kerrotaan saatu arvonmuutos tuottokertoimella. Mikäli arvonmuutos on 50 % tai yli kerrotaan 50 % tuottokertoimella. Tuottokertoimet ovat 0,50* vaihtoehdossa Neutraali ja 1,20* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekori-indeksin 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 Suomi XI/2013 – lainan historiallinen tuotto



Kuva: Kuvaaja kertoo vastaavaan indeksilainaan 26.6.1997 – 26.6.2007 tehdyn sijoituksen (Neutraali ja Plus vaihtoehdot) historiallisen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseen laskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä 26.6.2003 – 26.6.2013. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (9.9.2019) 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 markkinkehitykseen 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 osto hetken 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 indeksihyvitystä 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 26.6.2013).

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Indeksien arvonmuutos	50 %	50 %
Tuottokerroin*	0,50	1,20
Indeksihyvitys	25,00 %	60,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	18 750	24 000
Todellinen vuosituotto	3,42 %	6,39 %

Esimerkki 2

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Indeksien arvonmuutos, €	-50 %	-50 %
Tuottokerroin*	0,50	1,20
Indeksihyvitys	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

Esimerkki 3

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0,00 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Indeksien arvonmuutos, €	15 %	15 %
Tuottokerroin*	0,50	1,20
Indeksihyvitys	7,50 %	18,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	16 125	17 700
Todellinen vuosituotto	0,87 %	1,17 %

Liikkeeseenlaskija:
Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:
Pohjola Suomi XI/2013

Kohde-etuus:
OMX Helsinki 25 Index™
(Bloomberg: HEX25 Index)

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
8.7.2013 – 16.8.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:
21.8.2013

Eräpäivä:
9.9.2019

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 (9.9.2019) asti.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen indeksihyvitys.

Noteeraus:
Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

Jälkimerkinakupankäynti:
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 24.6.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,72 % 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 vaihtoehtoon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 0,35. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehtoon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,00.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on erityinen oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jos lain, viranomais määräyksen tai oikeus- ja tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Laina voidaan maksaa ennenaikaisesti myös tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehtojen korjausten perusteella. Täl-

löin 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 indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkeintaan velkojille takaisinmaksupäivänä.

Täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Suomi XI/2013 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.

Lisenssi

Pohjola Pankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää alla olevaa indeksia tämän joukkolainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Pohjola Pankki on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

Nasdaq®, OMX®, OMX Helsinki 25 Index™, OMXH25™, and OMXH25 Index™ are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by Pohjola Bank plc. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittellemaa 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 kerrotuihin riskeihin saadakseen 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 % ylikursseja. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursseja 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.

