

Pohjola Pohjoismaat II/2012

Pohjola Pohjoismaat II/2012

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 2.1.-10.2.2012

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Pohjoismaat II/2012

Pohjola Pohjoismaat II/2012 -lainaan on valittu 10 isoa ja vaakaata pohjoismaista yhtiötä, jotka tarjoavat sijoittajalle mielestämme hyvän tuottomahdollisuuden vallitsevan markkina-epävarmuuden mitä todennäköisimmin normalisoituessa laina-aikana.

Olemme valinneet Pohjola Pohjoismaat II/2012 -lainaan 10 pohjoismaista yhtiötä, joilla uskomme olevan lähivuosina erittäin hyvät mahdollisuudet kannattavaan kasvuun ja myönteiseen tuloskehitykseen. Lainaan valitsemamme yhtiöt edustavat 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. Lainaan valitut yhtiöt toimivat pääosin toimialoilla, joiden suhdannevaihtelut ovat keskimääräistä maltillisempia ja jotka liittyvät suoraviivaisesti kuluttajien ja teollisuuden arkeen ja liiketoiminnan pyörittämiseen.

Tanskalainen A. P. Moller - Maersk on yksi maailman suurimmista varustamoyhtiöistä. Yhtiön palveluksessa on yli 115 tuhatta työntekijää 130 maassa. Maailman tavarakaupan lisääntyminen kehittyvien markkinoiden vahvan talouskasvun edesauttamana lisää kuljetuspalveluiden kysyntää ja nostaa odotuksia rahtitason kasvua kohtaan.

Carlsberg on volyymilla mitattuna maailman johtava panimo. Tuloksesta puolet tulee Itä-Euroopasta, vajaa puolet läntisestä Pohjois-Euroopasta ja loput Aasiasta. Tanskalainen Carlsberg on markkinajohtaja muun muassa Venäjällä ja Länsi-Kiinassa. Kehittyvien maiden vaurastumisen seurauksena oluen kulutuksen kasvun odotetaan antavan yhtiölle pitkän aikavälin kasvupotentiaalia, sillä kehittyvillä markkinoilla oluen kulu-tus asukasta kohden on vielä alhaisella tasolla.

Ericsson on maailman johtava tietoliikennelaitteiden valmistaja. Yhtiön asiakkaita ovat operaattorit, joiden toimialan muutos tarjoaa Ericssonille vahvan kasvupohjan. Operaattorisektorin muutoksen takana on kannettavien päätelaitteiden ja internettiin kytkeytyneiden laitteiden lukumäärän kasvu, mikä ajaa langattoman laajakaistan kysynnän kasvua. Dataliikenteen odotetaan kymmenkertaistuvan vuoteen 2016 mennessä. Toinen Ericssonin keskeinen kasvun ajuri on kasvava palveluliiketoiminta, missä operaattorit ulkoistavat verkkojen hallinnan laitetuottajille.

Hennes & Mauritz on yksi nopeimmin kasvavista maailmanlaajuisesti toimivista vaatetus- ja muotialan yhtiöistä, jolla on erittäin tehokkaat hankinta- ja logistiikkatoiminnot. Yhtiöllä ei ole omia tehtaita vaan se hankkii tuotteet noin 700 itsenäisesti toimittajalta. Merkittävimmät markkinat ovat Saksa, Iso-Britannia ja Ruotsi, mutta yhtiö hakee kasvua myös kehittyviltä markkinoilta. Yhtiöllä on noin 2200 myymälää 38 eri maassa.

Metso on yksi johtavista kaivos- ja rakennusteknologian laitteiden toimittajista, markkinoiden ykkönen paperi- ja kuituteknologian ratkaisuissa. Yhtiö tarjoaa myös valikoituja energia- ja ympäristöteknologian ratkaisuja. Palvelujen osuus liikevaihdosta on lähes 50 %, mikä tasaa investointien suhdannevaihteluiden vaikutuksia. Tase on vahva, ja Metsolla on mahdollisuus kasvaa myös yritysostoilla. Lähivuosina kasvua vetävät kaivosteollisuuden investoinnit, kehittyvät markkinat (jo yli 40 % liikevaihdosta) ja ympäristöteknologia (yli 60 % liikevaihdosta OECD:n määrittelmän mukaista ympäristöliiketoimintaa).

Nordea tarjoaa monipuolisia pankkipalveluita Pohjoismaissa, Puolassa, Venäjällä ja Baltiassa. Nordea tavoittelee kas-

vua vahvan taseensa ansiosta toiminta-alueillaan omien liiketoimiensa avulla. Yhtiön taseen riskit ovat monia kilpailijoita selvästi maltillisempia, mikä antaa tukea yhtiön kehitykselle myös taantumassa. Arviomme mukaan Nordea on omistajakunnan rakenteen vuoksi yksi mielenkiintoisimmista mahdollisissa yritysjärjestelyissä mukana olevista pankeista.

Novo Nordisk on maailman johtava diabeteslääkkeiden valmistaja ja kehittäjä laajalla tuotevalikoimalla. Tanskalaisyhtiöllä on toimintaa noin 80 maassa ja sen tuotteita markkinoidaan noin 180 maassa. Vahva markkina-asema, kilpailukykyiset tuotteet sekä laaja tuotekehitysporfolio tukevat yhtiön kehitystä myös pidemmällä aikavälillä

Statoil on norjalainen öljy- ja kaasuyhtiö ja markkina-arvoltaan pohjoismaiden suurin yhtiö. Yhtiö toimii 40 maassa ja sen todennetut öljy- ja kaasuvarat ovat lähes 6 miljardia barreliä. Pääosa Statoilin toiminnoista on edelleen Norjassa, mutta yhtiö on kasvattanut viime vuosina merkittävästi Norjan ulkopuolisia liiketoimintojaan ja panostanut yhä enemmän uusiutuviin energialähteisiin ja ilmastonmuutoksen torjumiseen. Öljy ja kaasu tulevat säilyttämään asemansa maailman primäärinä energianlähteenä vielä pitkään, mikä vahvistaa niiden kysyntä- ja hintanäkymiä.

Norjalainen Telenor on yksi maailman johtavia matkapuhelinoperaattoreita ja sillä on yhteensä noin 203 miljoonaa matkapuhelinasiakasta. Yhtiö toimii itse 11 eri maassa, minkä lisäksi sen osakkuusyhtiö Vimpelcom toimii kymmenessä maassa. Hyvästä asemastaan huolimatta Telenor investoi edelleen vahvasti kasvaville Aasian markkinoille. Tällä hetkellä kasvupanostukset kohdistuvat ensisijaisesti Intiaan, jossa Telenorilla on lupaavat kasvunäkymät.

UPM-Kymmene on maailman suurin aikakauslehtipaperin tuottaja ja yksi toimialan suurimmista yhtiöistä. Yhtiö on viime vuosien aikana tehnyt merkittäviä toimenpiteitä paperintuotantokapasiteettinsa kilpailukyvyyn parantamiseksi. Viimeinen merkittävä rakennejärjestely on Myllykosken hankinta. Kapasiteetin vähentäminen ja konsolidaation eteneminen parantavat markkinatasapainoa ja luovat edellytykset viime vuosia myönteisemmälle paperien hintakehitykselle tulevaisuudessa. UPM-Kymmenen houkuttelevuutta lisäävät mittavat, paperintuotannon ulkopuoliset omaisuuserät, joista merkittävin on reilun 40 %:n omistusosuus energiayhtiö Pohjolan Voimassa.

Lähde: Pohjola Markets Osaketutkimus ja yhtiöiden internet-sivut

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (28.2.2017) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivän 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 ennakaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennakaisen 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 Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,75*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (28.2.2017) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

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

Yritykset ovat Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Nordea Bank AB, Hennes & Mauritz AB, Telenor ASA, Statoil ASA, Novo Nordisk A/S, AP Moeller - Maersk A/S, Carlsberg A/S, Metso Oyj ja UPM-Kymmene Oyj. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Osakekorin lähtöarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona kuuden ensimmäisen kuukauden ajalta (7 havaintoa). Osakekorin päättymisarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona viimeisten kuuden kuukauden ajalta (7 havaintoa). Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen ar-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,75*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (28.2.2017) asti.

vonmuutos, kuitenkin niin, että neljän (4) parhaan osakkeen tuotto on 30 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,75* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,75* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli laina-ehdojen 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 0,00 % ja vaihtoehdossa Plus, ylikurssin takia negatiivinen (-1,87 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	95.00 %	30.00 %
Nordea Bank AB	79.00 %	79.00 %
Hennes & Mauritz AB	85.00 %	30.00 %
Telenor ASA	83.00 %	83.00 %
Statoil ASA	75.00 %	75.00 %
Novo Nordisk A/S	-5.00 %	-5.00 %
AP Moeller - Maersk A/S	73.00 %	73.00 %
Carlsberg A/S	75.00 %	75.00 %
Metso Oyj	150.00 %	30.00 %
UPM-Kymmene Oyj	140.00 %	30.00 %
Osakekori-indeksin tuotto		50.00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä,	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa,	15 000	16 500
Osakekori-indeksin arvonmuutos	50 %	50 %
Tuottokerroin*	0.75	1.75
Indeksihyvitys	37.5 %	87.5 %
Sijoittajalle maksetaan **	20 625	28 125
Todellinen vuosituotto**	6.52 %	11.16 %

* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

** Neljän 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. Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen (tässä tapauk-

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	-100.00 %	30.00 %
Nordea Bank AB	-100.00 %	30.00 %
Hennes & Mauritz AB	-100.00 %	30.00 %
Telenor ASA -	100.00 %	30.00 %
Statoil ASA	-100.00 %	-100.00 %
Novo Nordisk A/S -	100.00 %	-100.00 %
AP Moeller - Maersk A/S	-100.00 %	-100.00 %
Carlsberg A/S	-100.00 %	-100.00 %
Metso Oyj	-100.00 %	-100.00 %
UPM-Kymmene Oyj	-100.00 %	-100.00 %
Osakekori-indeksin tuotto		-48.00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä,	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa,	15 000	16 500
Osakekori-indeksin arvonmuutos	-48.00 %	-48.00 %
Tuottokerroin*	0.75	1.75
Indeksihyvitys	0.0 %	0.0 %
Sijoittajalle maksetaan **	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto**	0.00 %	-1.87 %

ssa voidaan valita mitkä tahansa neljä osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 30 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksihyvitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 9,00 % (tuotto 1,72 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 21,00 % (tuotto 1,91 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

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.

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

Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahalaitys. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 21.12.2011).

Pohjola Pohjoismaat II/2012 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Pohjoismaat II/2012

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
Telefonaktiebolaget LM Ericsson
Nordea Bank AB
Hennes & Mauritz AB
Telenor ASA
Statoil ASA
Novo Nordisk A/S
AP Moeller – Maersk A/S
Carlsberg A/S
Metso Oyj
UPM-Kymmene Oyj

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

2.1.–10.2.2012

Liikkeeseenlaskupäivä:

15.2.2012

Eräpäivä:

28.2.2017

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (28.2.2017) 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.

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:

Lainasta ei peritä merkintäpalkkiota. 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 15.12.2011. 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.

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 0,50 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehtoon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,50

Ennenaikainen takaisin maksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomais määräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumentin 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 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 markkinakorkoineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Pohjoismaat II/2012 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssi- valvonnan hyväksymään Pohjolan 27.5.2011 päivättyyn ja 28.5.2011 julkaistuu 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 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 % 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 Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

